

Le 22 février 2018

Le Groupe Crédit Mutuel CM11¹ en 2017 : une alliance fédérale avec des résultats solides, une approche multi-services, à la fois digitale et humaine

Résultats au 31 décembre 2017²

Excellente performance opérationnelle	PNB	14 Mds € + 4,2 %	Résultat net comptable	2,4 Mds €* -10,5 %
	Résultat d'exploitation	4,7 Mds € + 8,5 %	dont part du groupe	2,2 Mds €
	Coefficient d'exploitation	60,4 % (-130 pb)		
			* après surtaxe exceptionnelle d'IS de 296 M €	
Forte dynamique commerciale	Crédits	344,9 Mds € + 5,3 %	Assurance et services	
	Epargne totale	561,3 Mds € + 5,2 %	Nombre de contrats d'assurance	29,6 M + 3,5 %
	dont dépôts comptaibles	288,5 Mds € + 4,8 %	Nombre de clients en téléphonie	1,667 M + 100 000
	dont épargne assurance	81,5 Mds € + 2,5 %	Nombre d'abonnés télésurveillance	446 400 + 7,6 %
	dont épargne financière bancaire	191,3 Mds € + 7,0 %	Nombre de réservations ventes immobilières	9 904 + 1 100
Solidité financière confortée	Ratio de CET1 (sans mesures transitoires)	16,5 % +150 pb	Capitaux propres	41 Mds € + 1,4 Md €
	Taux de mise en réserve³	97 %		
Nombre de clients	24,3 millions	+2,3 %	+ 556 359 clients	

¹ Le Groupe Crédit Mutuel CM11 renvoie au périmètre consolidé 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, Anjou, de leur Caisse Fédérale commune (Caisse Fédérale de Crédit Mutuel), de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM) et de ses principales filiales dont le CIC, les ACM, Targobank, Cofidis, la BECM, CIC Iberbanco, Euro Information...

² Les évolutions des soldes intermédiaires de gestion et des encours clientèle sont à périmètres constants

³ Réinvestissement 2017 sur base résultat 2016

Dans un contexte de forte concurrence et de transformation des métiers, le Groupe Crédit Mutuel CM11 affiche une nouvelle fois des résultats solides en dépit d'une surtaxe exceptionnelle d'impôts sur les sociétés.

Le monde change, les comportements évoluent, de nouveaux métiers apparaissent. Le Groupe Crédit Mutuel CM11, fort de sa capacité d'innovation et d'anticipation, est un acteur important de cette transformation. Dans une conjoncture fortement concurrentielle marquée par le développement de la digitalisation, l'émergence des néobanques et le poids fort de la fiscalité, **il conforte son identité de banque moderne, technophile et multi-services tout en restant fidèle à sa devise « aider et servir » et en participant activement à l'économie des territoires.**

En 2017, le résultat net du Groupe Crédit Mutuel CM11 a été amputé de 296 millions d'euros suite à la mise en place d'une taxe exceptionnelle liée à l'invalidation de la taxe sur les dividendes. **Hors charge exceptionnelle, le résultat net progresse de 100 millions d'euros (+ 3,8 %). Preuve de son efficacité opérationnelle, le résultat d'exploitation en hausse de 8,5 %, s'établit à 4,7 milliards d'euros. Le coefficient d'exploitation s'affiche à 60,4%, en amélioration de 130 points de base.** Les réseaux, cœurs du groupe, témoignent d'une bonne vitalité commerciale. Les encours de crédit et d'épargne sont en hausse, l'assurance connaît une année record et la diversification des services de proximité, portée par des produits innovants, permet d'accompagner au mieux les 24,3 millions de clients du groupe.

Avec un ratio CET1 à 16,5 % (contre 15,0 % en 2016), le groupe confirme la très grande solidité de sa structure financière, une solidité attestée par le maintien des notations attribuées par les agences Moody's, Fitch et Standard&Poor's qui apprécient favorablement son modèle d'affaires, caractérisé notamment par des franchises solides dans la bancassurance en France, un appétit au risque modéré, une capitalisation et une liquidité solides et une excellente capacité de génération interne de capital liée à un taux de mise en réserve du résultat de 97 %, encore renforcé par le retrait du CIC de la cote.

Force du modèle coopératif non centralisé, compétence des salariés et des administrateurs, politique de formation, adaptabilité des réseaux et développement de la digitalisation expliquent ces performances plusieurs fois saluées en 2017. Le Crédit Mutuel a reçu le premier prix du secteur banque au Podium de la relation client BearingPoint TNS Sofres, il bénéficie de la meilleure image des banques françaises selon le Baromètre Posternak/Ifop, est en tête des banques françaises pour le magazine américain Global Finance et meilleur groupe bancaire français pour le magazine britannique World Finance.

Transformation
du modèle
d'affaires

Impact surtaxe
d'impôt
exceptionnelle

Solidité
financière

Digital et
humain

I. Transformation profonde du modèle d'affaires : une stratégie de diversification sur l'ensemble des métiers

La transformation déjà bien entamée de son modèle d'affaire sur l'ensemble des métiers particuliers, professionnels, agriculture, associations, entreprises et collectivités est l'objectif numéro 1 du Groupe Crédit Mutuel CM11. Elle s'effectue dans le cadre d'une stratégie multi-services tournée vers le client et l'économie locale.

1. Une banque multi-services de proximité, ancrée dans les territoires

Le Groupe Crédit Mutuel CM11 propose, sous les marques Crédit Mutuel, CIC, CIC Iberbanco, Targobank et Cofidis et sur tous les canaux, une large gamme de produits adaptés aux particuliers, aux professionnels et aux associations. Il allie un réseau de proximité riche de 4 000 points de vente, avec une dimension humaine forte, aux innovations qui lui permettent d'être toujours plus performant dans la relation avec le client. **Témoin, le lancement en 2017 d'une prestation complète avec un compte courant, des services à distance performants et un abonnement téléphonique (sous les noms d'Avantoo et de CIC Mobile). La stratégie « mobile first » s'inscrit dans la démarche phygitale¹ du groupe.** Les applications mobiles du Crédit Mutuel ont les meilleures notes des banques sur Google Play.

La vitalité commerciale des réseaux reflète cette adaptation au nouveau monde. Les encours de crédit « grand public » (particuliers, professionnels, agriculture et associations) en France s'établissent à 201 milliards d'euros (+3,6 %), les encours d'épargne progressent de 5,0 % à 260,4 milliards d'euros. En constante hausse, le nombre de clients approche pour sa part les 12 millions dans les réseaux Crédit Mutuel et CIC en France.

Quels que soient les canaux de distribution, le réseau s'adapte aux besoins des clients et des territoires et propose une très large gamme de services à valeur ajoutée. **Homme ou femme orchestre de la relation, le conseiller bénéficie également de la souplesse de l'organisation qui lui donne une liberté d'action : 95 % des décisions de crédit se prennent dans les caisses de Crédit Mutuel.**

La même dynamique se retrouve dans les filiales. **Targobank renforce en Allemagne sa stratégie sur le marché des particuliers, avec une progression de 4 % de sa part de marché en crédit à la consommation et un bond de 47 % de sa production de crédits vendus en ligne et par téléphone.** Cofidis, avec un résultat net historique de 213 millions d'euros (+13,9 %), affiche un développement soutenu. En Espagne, Targobank, détenue à 100 % par la BFCM depuis juin 2017, se transforme, notamment en spécialisant son réseau commercial, et affiche une activité en progression. CIC Iberbanco, en phase avec son plan de développement, affiche de bons résultats commerciaux, preuve de la pertinence du modèle affinitaire.

2. Le métier assurance : une année record portée par une forte dynamique commerciale

Avec 29,6 millions de contrats (+ 1 million) et un chiffre d'affaires de 10,2 milliards d'euros, le métier assurance obtient les meilleurs résultats de son histoire. **L'excellent niveau des ventes en assurance de risques - le chiffre d'affaires automobile passe le cap du milliard d'euros pour la première fois, en progression de 6,3 % en France, celui de la multirisque habitation s'accroît deux fois plus rapidement que celui du marché (+5 %) - et le rééquilibrage réussi en assurance-vie expliquent cette dynamique.** Preuve de la capacité du réseau à s'adapter, la mise en place en avril 2017, d'un outil d'aide à la vente doublé d'une gamme de produits adaptée et améliorée a permis aux conseillers de mettre en avant la prévoyance et de voir le chiffre d'affaires des assurances de personnes progresser de 4,9 %, à 2,7 milliards d'euros.

¹ Démarche à la fois physique et digitale

3. Les réseaux entreprise, banque privée et métiers corporate : l'expertise au service de l'économie locale

Les métiers de l'entreprise s'appuient sur le Crédit Mutuel, le CIC, la Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM) et sur un ensemble de centres de métiers. Le Groupe Crédit Mutuel CM11 accompagne près de 225 000 entreprises. Il est présent sur le terrain aux côtés de tous ceux qui font l'économie régionale : TPE, PME, GME, ETI et GE¹ et **joue un rôle de premier plan pour les créateurs d'entreprises**. Avec un encours de crédits aux entreprises de 70,4 milliards d'euros et un taux de pénétration hors holdings de 40,5 %, il est la banque de 2 entreprises sur 5.

Le métier de la banque de financement (grands comptes, financements spécialisés, activités internationales et succursales étrangères) gère 17,1 milliards d'euros d'encours de crédits (+4,6 %) et 23 milliards d'euros d'encours d'épargne.

Les métiers de la banque privée² affichent un développement soutenu porté par leur expertise et la qualité de la relation-client. En matière d'activité, la banque privée voit ses crédits progresser de 5 % à 18,6 milliards d'euros, ses dépôts de 1,8 % à 26,3 milliards d'euros, et son épargne de 10,5 % à 109,4 milliards d'euros. L'année a également été marquée par la cession de la branche banque privée de la succursale de Singapour.

4. Le Groupe Crédit Mutuel CM11, une banque humaine et socialement responsable

Le Groupe Crédit Mutuel CM11 est aussi un groupe porteur de valeurs. Sa démarche Responsabilité Sociale et Mutualiste (RSM) s'inscrit en cohérence avec son identité génétique faite de démocratie, proximité, développement économique et social local, entraide et solidarité.

Parmi ses nombreuses actions menées en 2017, il accompagne les investisseurs dans le financement de la transition énergétique et la lutte contre le changement climatique, il a créé en juin 2017 le fonds obligataire CM-CIC Green Bonds, et soutient plus de 500 projets de financements d'énergies renouvelables pour ses clients professionnels, particuliers et agriculteurs. Enfin, dans le cadre de sa stratégie d'investissements, **le groupe a décidé de ne plus financer de centrale thermique au charbon et/ou d'exploitation minière de charbon**.

Engagé pour l'environnement et la société, le Groupe Crédit Mutuel CM11 publie sur ses sites internet ses engagements en faveur de cinq politiques sectorielles : banque privée, centrales thermiques au charbon, défense, énergie nucléaire et secteur minier.

Le Groupe Crédit Mutuel CM11 s'est doté d'une Charte des Achats Durables et Responsables signée par l'ensemble des fournisseurs du groupe pour assurer des relations commerciales pérennes avec des partenaires engagés dans une démarche de respect des enjeux de développement durable. Il a également lancé « Être éco-citoyen au travail » pour inciter les collaborateurs à protéger leur environnement.

En matière de crédit à la consommation, le groupe, s'est doté d'une politique de distribution très encadrée de ses crédits. Elle intègre 6 règles précises fondées sur le respect des valeurs et des règles d'éthique professionnelle et de déontologie.

Sur le plan des ressources humaines, l'année a été aussi marquée par la signature d'accords formant le statut commun des salariés du Crédit Mutuel et du CIC. Cette avancée majeure a pris effet le 1^{er} janvier 2018. Elle apporte à l'ensemble des salariés des opportunités de carrière facilitées ainsi que l'amélioration du cadre social lié à la famille et au régime de retraite. Ce statut commun permet de renforcer la cohésion du groupe, favoriser la mobilité et améliorer la situation de l'ensemble des collaborateurs.

Le Groupe Crédit Mutuel CM11 a consacré 6 % de sa masse salariale à la formation, permettant de former près de 77 % de collaborateurs (+6 % par rapport à 2016).

¹ Très petites entreprises, Petites et moyennes entreprises, Grandes et moyennes d'entreprises, Entreprises de taille intermédiaire, Grandes entreprises.

² Banque privée CIC au sein de la banque de détail + Banque de Luxembourg + Banque Transatlantique + CIC Suisse.

II. Transformation technologique et poursuite de la stratégie multi-services tournée vers le client

Banque technophile au service de l'humain, le Groupe Crédit Mutuel CM11 poursuit une transformation déjà bien entamée, portée par une expertise technologique, des services diversifiés et sa forte capacité à innover.

1. Le Groupe Crédit Mutuel CM11 : une banque technophile au service de ses clients

Le Groupe Crédit Mutuel CM11 est, historiquement, une banque technophile dont la stratégie repose sur l'innovation, l'industrialisation et la décentralisation des solutions, pour une technologie au plus près des clients. L'ambition du Crédit Mutuel aujourd'hui est de mobiliser les outils digitaux pour développer la communauté des sociétaires et clients de chaque caisse et agence locale.

Parmi les avancées technologiques majeures réalisées en 2017, le groupe a continué de déployer la solution cognitive Watson d'IBM. Cette technologie permet de dégager du temps commercial aux conseillers sur des tâches répétitives (analyse de mails, assistance virtuelle dans la base documentaire interne) pour leur permettre de privilégier des services à valeur ajoutée pour le client. Après avoir été lancé dans les métiers de l'assurance et de l'épargne, Watson sera étendu en 2018 dans d'autres domaines d'activité comme le crédit à la consommation. La mise en place de la « cognitive factory » qui réunit des salariés du Groupe et des experts d'IBM permet d'adapter en continu cette technologie aux besoins des collaborateurs et des clients. D'autre part, le groupe continue d'améliorer le parcours digital client en privilégiant une forte interaction avec les conseillers.

En 2017, le déploiement du parcours client 100 % digital autour du crédit à la consommation a été finalisé. Le client-sociétaire peut en toute autonomie simuler et souscrire rapidement un crédit sur le site internet ou l'application mobile, transmettre ses justificatifs, signer son offre à distance et débloquer son crédit.

Au Crédit Mutuel, la technologie est un choix social : elle n'est pas mise au service d'une relation virtuelle et déshumanisée mais au contraire, elle permet une « relation augmentée » entre le conseiller et son client. C'est bien le choix fait par le Crédit Mutuel : toutes les caisses et agences locales sont pleinement responsables ; tous les clients ont un conseiller dédié qu'ils peuvent contacter par courriel, chat, visioconférence ... et qu'ils peuvent bien naturellement aussi rencontrer en agence.

2. Une diversification réussie tout en gardant la maîtrise des flux

La modernité du groupe et son expertise technologique se retrouvent également dans les métiers de services - monétique, téléphonie, télésurveillance et immobilier - qui permettent au réseau de proposer des produits simples et innovants.

En monétique, le groupe conserve sa position de leader en France et sa troisième place en termes de flux, avec près de 3 milliards de transactions. En 2017, il a lancé la carte à cryptogramme dynamique afin de sécuriser les paiements sur Internet, développé des applications pour personnaliser les cartes bancaires et lancé une offre de vérification d'IBAN, via l'application DIAMOND de SEPAmail.eu. Il a également été le premier en France à utiliser les services de SWIFT GPI en euros. Enfin, dans le domaine du portefeuille électronique, il met à disposition une solution performante, Lyf Pay.

En téléphonie, Euro-Information Telecom (EIT) consolide sa place de premier MVNO¹ français. Seul opérateur associant les offres de téléphonie (proposant le choix entre 3 réseaux) et les produits et services bancaires, EIT clôture l'année sur un chiffre d'affaires de 467 millions d'euros (+7 %) et un résultat net contributif de 34,7 millions d'euros, le plus haut de son histoire.

¹ Opérateur de réseau mobile virtuel.

En télésurveillance, Euro Protection Surveillance (EPS), conforte sa place de numéro 1 de la télésurveillance résidentielle en France en détenant environ 31 % du marché.

Dans le domaine de l'immobilier, le groupe s'impose comme la 1^{re} agence immobilière pour le neuf en France (près de 10 000 réservations en 2017), grâce à ses conseillers agréés présents sur tout le territoire, via le réseau des caisses de Crédit Mutuel et agences du CIC.

III. Vers un nouveau Plan Stratégique 2019-2023 : accélération de la transformation

Femmes et hommes du Groupe Crédit Mutuel CM11 sont mobilisés pour construire ensemble un nouveau plan stratégique et répondre aux enjeux du nouveau monde.

À travers notamment le déploiement de son plan « Priorité Client Sociétaire 2015-2018 », la transformation numérique du Groupe Crédit Mutuel CM11 est déjà bien engagée et s'est accélérée. Ce plan, qui marque la volonté d'inscrire les besoins des sociétaires et des clients au centre des préoccupations, d'être à l'écoute des nouveaux comportements et de leur proposer une relation fluide et personnalisée, se concrétise autour de la mise en œuvre de 250 projets. Ce plan représentant un investissement de 100 000 jours-hommes, permet aux réseaux d'asseoir leur position de banque phygitale de proximité, alliant l'humain et le digital pour plus d'efficacité.

Le groupe a ouvert un vaste chantier, mobilisant toutes ses structures, pour construire son prochain plan stratégique 2019-2023 **ensemble#nouveau monde** dont le contenu sera rendu public fin 2018. Fort de sa diversité, de son ancrage territorial, du respect de l'autre, le Crédit Mutuel du nouveau monde s'inscrit dans le futur tout en restant attaché à ses valeurs fondatrices de liberté, de solidarité et de responsabilité.



Résultats financiers

en millions €	2017	2016	Évolution ⁽¹⁾
Produit net bancaire	14 009	13 302	+4,2%
Frais de fonctionnement	(8 458)	(8 202)	+2,0%
Résultat brut d'exploitation	5 551	5 100	+7,8%
Coût du risque	(871)	(826)	+4,4%
Résultat d'exploitation	4 680	4 273	+8,5%
Gains/pertes nets s/autres actifs et MEE	(346)	(310)	+11,7%
Résultat avant impôt	4 334	3 963	+8,3%
Impôts sur les bénéfices	(1 929)	(1 383)	+40,5%
Gains/pertes nets sur actifs abandonnés	22	44	n.s.
Résultat net	2 427	2 624	-10,5%
Intérêts minoritaires	219	214	+1,8%
Résultat net part du groupe	2 208	2 410	-11,6%

⁽¹⁾ à périmètre constant - voir précisions méthodologiques

■ Produit net bancaire (PNB)

En 2017, le PNB du Groupe Crédit Mutuel CM11 s'est accru de 700 millions d'euros par rapport à 2016 pour atteindre 14 milliards (+4,2 %). Cette progression d'activité a été réalisée principalement dans les deux métiers cœurs du groupe, la banque de détail et l'assurance, qui représentent 80 % de son PNB.

La répartition géographique du produit net bancaire du Groupe Crédit Mutuel CM11 montre la prédominance des activités sur le marché domestique qui représente 78 %. Le groupe réalise 22 % de son PNB à l'étranger, dont 12 % en Allemagne.

Le PNB de la banque de détail (10 milliards d'euros soit 68 % du total) bénéficie d'une progression des commissions perçues par le réseau tandis que la marge d'intérêt poursuit sa décline. Il profite de la bonne tenue de la marge de la filiale spécialisée dans le crédit à la consommation COFIDIS.

En assurances, la hausse de la marge brute liée à une activité toujours soutenue et à de bons résultats techniques entraîne une progression du produit net assurance de 18,2 % à 1,8 milliard d'euros.

■ Frais de fonctionnement

Les frais de fonctionnement du groupe, à 8,5 milliards d'euros, sont en hausse de 2,0 % par rapport à 2016. Ils incluent l'impact exceptionnel des frais de restructuration du secteur de la presse et de l'accroissement de 29 % de la contribution au Fonds de Résolution Unique.

Les frais de fonctionnement des pôles opérationnels hors effet de variation de périmètre sont en hausse de 1,2 %. Ils traduisent la bonne maîtrise des coûts. Le coefficient d'exploitation s'améliore de 1,3 point à 60,4 % reflétant ces efforts dans un contexte de bon développement de l'activité.

Le résultat brut d'exploitation progresse de 7,8 % à 5,6 milliards d'euros.

■ Coût du risque

Le coût du risque s'élève à 871 millions d'euros contre 826 millions en 2016 en hausse de 4,4 % à périmètre constant (effet de la provision collective). Rapporté aux encours de crédits à la clientèle la charge du risque est stable à 0,24 %.

Le coût du risque sur base individuelle de la banque de détail représente 95 % de la charge totale du groupe. Il diminue de 5,1 % et bénéficie d'une bonne maîtrise des risques de la part des réseaux Crédit Mutuel et CIC (-6,9 %) et Targobank en Espagne (34 millions d'euros en 2017 contre 89 millions en 2016).

Le taux de créances douteuses est de 3,3 % à fin 2017 contre 4,0 % en 2016 et le taux de couverture globale des créances douteuses s'établit à 59,7 %.

▪ **Résultat d'exploitation**

Le résultat d'exploitation du groupe s'apprécie de 8,5 % à 4,7 milliards d'euros en 2017 contre 4,3 milliards en 2016.

▪ **Résultat avant impôt**

Après comptabilisation de la moins-value sur les titres Banco Popular à la suite de sa cession à Santander en juin sur décision du Comité de Résolution Unique (impact 121 millions d'euros nets après impôt) et de la dépréciation de la valeur de mise en équivalence des titres de la BMCE Bank of Africa à leur cours de bourse (175 millions d'euros), le résultat avant impôt, 4,3 milliards d'euros, est en hausse de 8,3 % en 2017 par rapport à 2016.

▪ **Résultat net**

Malgré l'appréciation du résultat avant impôt traduisant les performances opérationnelles du groupe, le résultat net s'inscrit en retrait de 10,5 % à 2,4 milliards d'euros après l'imputation d'une surtaxe exceptionnelle de 296 millions imposée aux grandes sociétés afin de compenser pour partie l'inconstitutionnalité de la taxe sur les dividendes. À fiscalité égale en 2017, le résultat total du groupe serait de 2,7 milliards d'euros en progression de 100 millions par rapport à l'année 2016. Le résultat net part du groupe est de 2,2 milliards d'euros (-11,6 %).

La charge fiscale du groupe s'élève à 1,9 milliard d'euros (1,4 milliard d'euros en 2016), soit un taux d'imposition record de 44,5 %.



Structure financière

▪ **Liquidité et refinancement**

Pendant l'année 2017, le Groupe Crédit Mutuel CM11 a pu profiter sur les marchés de conditions de refinancement particulièrement favorables. Au-delà de la très bonne perception de notre groupe par les investisseurs internationaux, la politique très largement accommodante de la Banque Centrale Européenne (BCE) a favorisé les émetteurs.

Au total les ressources externes levées sur les marchés ressortent à 132,1 milliards d'euros à fin décembre 2017, un niveau quasiment inchangé par rapport à l'exercice précédent (132,8 milliards d'euros) et la proportion court terme/moyen long terme se situe à 36 %/64 %.

La situation de liquidité du Groupe Crédit Mutuel CM11 à fin décembre 2017 est très saine :

- le ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) ressort à 131 % ;
- les actifs HQLA (*High Quality Liquid Assets*) portés par la trésorerie centrale se montent à fin 2017 à 65 milliards d'euros dont plus de 75 % de dépôts auprès de la BCE, illustrant une gestion particulièrement prudente ;
- les tombées à 12 mois de nos ressources de marché sont couvertes à plus de 180 % par des actifs liquides et éligibles auprès de la BCE détenus par la trésorerie groupe.

Les ressources à moyen et long terme affichent un encours de 85 milliards d'euros à fin 2017 (y compris les tirages TLTRO - *Targeted Long Term Refinancing Operations* - de 2016), à comparer aux 84 milliards d'euros à fin 2016.

Sur l'ensemble de l'année 2017, 15,2 milliards d'euros ont été levés dont 9,7 milliards (63,8 %) sous format d'émissions publiques et le solde sous forme de placements privés.

Les émissions publiques se décomposent de la manière suivante :

- 2,5 milliards d'euros sous la signature BFCM en euros en format EMTN senior.
- 1,0 milliard d'euros (équivalents) en francs suisses et en livres sterling.
- 3,1 milliards d'euros (équivalents) levés sous format US144A et Samouraï.
- 1,0 milliard d'euros sous un format subordonné Tier 2.
- 2,0 milliards d'euros émis sous forme d'obligations à l'habitat (OH) par CM-CIC Home Loan SFH.

En 2017, le groupe a procédé au second tirage de l'enveloppe de prêts PME/ETI (Entreprises de Taille Intermédiaire) proposée par la Banque Européenne d'Investissement (BEI) pour un montant de 250 millions d'euros à 7 ans. D'autres domaines de coopération comme les concours de la BEI dans le secteur des énergies renouvelables ou les enveloppes de garanties PME (InnovFin) issus du « Plan Juncker » sponsorisé par la Commission Européenne sont également à l'étude.

Les ressources à court terme (CT) représentent un encours de 47,2 milliards d'euros et se caractérisent par une part non négligeable provenant d'émissions en livres sterling (27 %) et en dollars US (8 %) en complément des ressources de marché monétaire levées en euro.

▪ **Excédent de ressources stables**

Le Groupe Crédit Mutuel CM11 affiche un excédent de ressources stables de 36,5 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.

▪ **Solvabilité**

Au 31 décembre 2017, les capitaux propres du Groupe Crédit Mutuel CM11 s'élèvent à 41 milliards d'euros contre 39,6 milliards à fin 2016 grâce à la mise en réserve d'une grande partie de son résultat.

Les risques pondérés du groupe sont de 198,4 milliards d'euros à fin décembre 2017 contre 207,1 milliards à fin décembre 2016 et les risques de crédit en représentent près de 90 %. Les fonds propres CET1¹, à 32,6 milliards d'euros à fin 2017, augmentent de 5 % sur un an.

Le ratio *Common Equity Tier 1* (CET1) s'élève à 16,5 %¹ à fin 2017 en hausse de 1,5 point par rapport au 31 décembre 2016 du fait notamment du résultat net reporté et de la diminution des risques pondérés. Le ratio global de solvabilité¹ s'établit à 19,9 %.

Le ratio de levier¹ est de 5,9 %.

S'agissant de la mise en œuvre de la norme IFRS 9, un impact limité de la première application au 1^{er} janvier 2018 est estimé à 15 points de base² sur le ratio CET1.

¹ Sans mesures transitoires.

² Évaluation interne. Chiffre non audité.

■ Notation¹

Les notations du Groupe Crédit Mutuel CM11 à fin 2017 sont présentées dans le tableau ci-dessous. Elles se positionnent favorablement en comparaison française et européenne.

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

Au cours de l'exercice, les trois agences Standard & Poor's, Moody's et Fitch ont confirmé les notations court terme et long terme du Groupe Crédit Mutuel CM11.

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

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

Faits marquants

2017 a été marquée par le retrait de la cote des actions du CIC le 11 août. Le CIC est maintenant détenu quasi intégralement par la BFCM. 20 ans après le rachat de la majorité de son capital par la BFCM en avril 1998, le Groupe CIC enregistre en 2017, un résultat qui s'élève à 1 288 millions d'euros. Sa contribution au résultat du groupe Crédit Mutuel CM11 s'élève à 1 153 millions. Depuis son acquisition, les fonds propres prudentiels de base ont été portés de 3,0 milliards d'euros à 12,7 milliards d'euros fin 2017, les métiers ont été rationalisés et les synergies commerciales et opérationnelles ont été libérées au bénéfice de tout le Groupe Crédit Mutuel CM11.

En 2017, le Groupe Crédit Mutuel CM11 et le Groupe Crédit Mutuel Nord Europe ont entamé un processus de rapprochement de leurs activités d'assurance-vie et non-vie en France, en Belgique et au Luxembourg. Ce projet se traduira, dans les prochaines semaines, par une fusion-absorption de Nord Europe Assurance SA (NEA), la holding d'assurance du Crédit Mutuel Nord Europe par le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel SA (GACM), immédiatement suivie de la fusion-absorption des filiales d'assurance-vie et non-vie de NEA (ACMN Vie et ACMN Iard) par les filiales d'assurance-vie et non-vie de GACM, respectivement (ACM Vie SA et ACM Iard SA). Ce rapprochement va permettre de simplifier les liens industriels entre les deux entités, de consolider la place de nos structures d'assurance en France et en Europe, de faciliter la réponse aux contraintes réglementaires, d'optimiser les coûts et de gagner en agilité, tout en renforçant le socle social.

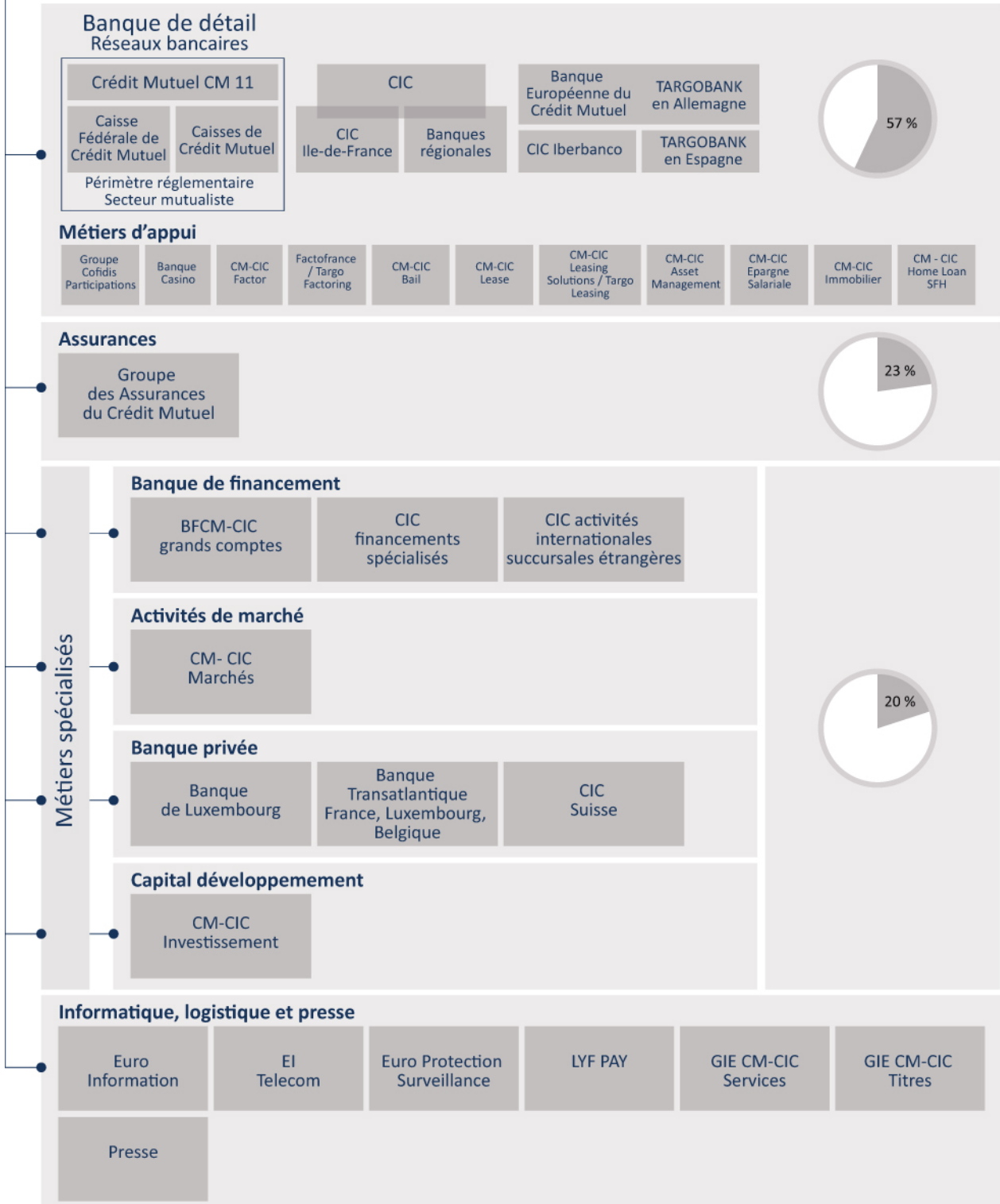


¹ Standard & Poor's : notes périmètre groupe Crédit Mutuel ; Moody's et Fitch : notes périmètre Groupe Crédit Mutuel CM11.

Métiers et principales filiales du Groupe Crédit Mutuel CM11

Groupe Crédit Mutuel CM11

Contribution des métiers opérationnels
au résultat net 2017



Les résultats par métiers

La bancassurance de détail, le premier métier

La banque de détail

en millions €	2017	2016 retraité ⁽¹⁾	Évolution ⁽²⁾
Produit net bancaire	10 031	9 666	+1,9%
Frais de fonctionnement	(6 327)	(6 177)	+0,3%
Résultat brut d'exploitation	3 704	3 489	+4,7%
Coût du risque	(849)	(800)	+5,0%
Résultat d'exploitation	2 855	2 689	+4,6%
Gains/pertes nets s/autres actifs et MEE	(7)	2	n.s.
Résultat avant impôt	2 849	2 691	+4,3%
Impôts sur les bénéfices	(996)	(969)	+3,4%
Résultat net	1 853	1 722	+4,8%

⁽¹⁾ voir précisions méthodologiques

⁽²⁾ à périmètre constant - voir précisions méthodologiques

Ce métier regroupe les caisses locales de Crédit Mutuel, le réseau CIC, la Banque Européenne du Crédit Mutuel, CIC Iberbanco, Targobank en Allemagne et en Espagne, le Groupe Cofidis Participations, Banque Casino et toutes les activités spécialisées dont la commercialisation des produits est assurée par les réseaux : crédit-bail mobilier et location avec option d'achat, crédit-bail immobilier, crédit vendeur, affacturage, gestion collective, épargne salariale et ventes immobilières.

Les réseaux bancaires et les filiales métiers de ce secteur sont au cœur de la relation client et mettent en œuvre les priorités du groupe en matière d'accompagnement du développement de tous les clients et de transformation de l'expérience client.

En termes d'activité, la collecte de ressources s'est appréciée de 5 % avec des encours de 253,9 milliards d'euros à fin 2017 et les encours de crédits ont connu une progression similaire de 5,2 % à 308,1 milliards.

Le produit net bancaire de la banque de détail représente 68 % du PNB total du groupe. Il a connu en 2017 une progression de 1,9 % à périmètre constant, pénalisé par la contraction de la marge d'intérêt consécutive à un contexte de taux bas et un mouvement de renégociations et de remboursements anticipés de prêts immobiliers. En revanche, les commissions évoluent positivement de 6,5 % illustrant la transition vers un modèle de diversification générateur de commissions.

Les revenus de la banque de détail intègrent, en année pleine en 2017, 321 millions d'euros de PNB des activités affacturage et crédit-bail de General Electric en France et en Allemagne acquises en juillet 2016.

Les frais de fonctionnement sont très bien maîtrisés. A périmètre constant, ils sont quasiment stables (+0,3 %) à 6 327 millions d'euros. Le résultat brut d'exploitation à 3 704 millions est en progression de 4,7 % et le coefficient d'exploitation de la banque de détail s'améliore de 0,8 point à 63,1 %.

Le coût du risque est en hausse de 5 % à 849 millions d'euros. Il reflète une hausse des provisions collectives calculées sur base de paramètres statistiques (+82 millions d'euros) et une baisse du coût du risque sur base individuelle de 42 millions (-5,1 %). Rapporté aux encours de crédits, le coût du risque sur base individuelle de la banque de détail s'affiche à un niveau bas de 0,25 % en 2017 (0,28 % en 2016).

Le résultat avant impôt, à 2 849 millions d'euros s'apprécie de 4,3 %.

Après prise en compte de la charge fiscale, le résultat net de la banque de détail s'établit à 1 853 millions d'euros en 2017 contre 1 722 millions en 2016.

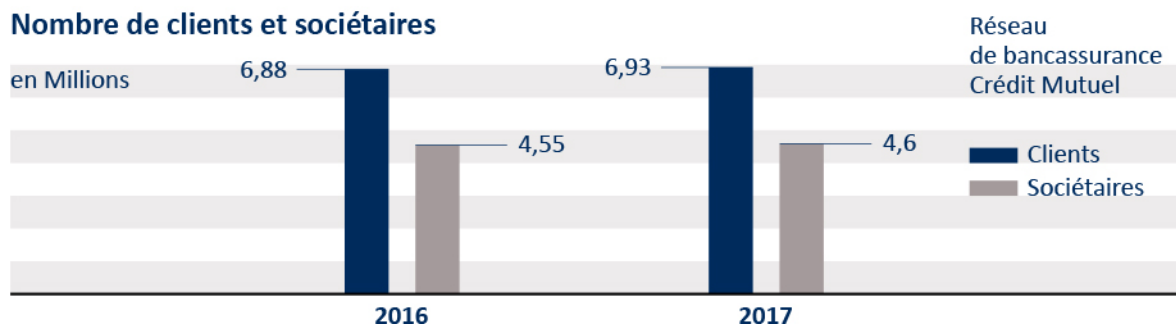
Les réseaux bancaires

■ Réseau de bancassurance des caisses de Crédit Mutuel

Le réseau de bancassurance Crédit Mutuel, également appelé périmètre réglementaire, dispose d'un réseau de 1 981 points de vente au service de 6,9 millions de sociétaires-clients comportant 88 % de particuliers. La hausse du nombre de clients (+0,4 %) a été particulièrement marquée cette année sur les professionnels (+2,7 %) et les associations (+3,3 %).

Le nombre de sociétaires atteint 4,6 millions. Près de 81 % des clients peuvent ainsi participer activement à la vie de leur caisse locale de Crédit Mutuel, notamment lors des assemblées générales.

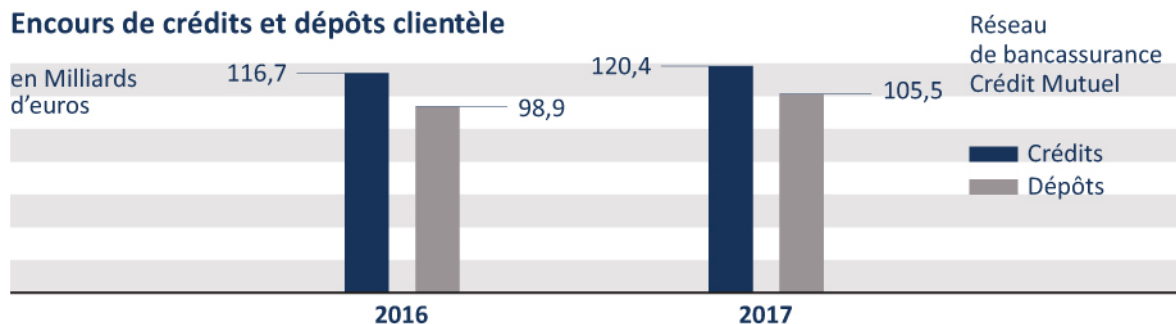
Nombre de clients et sociétaires



Le réseau Crédit Mutuel gère des encours de crédits de 120,4 milliards d'euros à fin 2017 en hausse de 3,2 % par rapport à 2016. Les crédits à l'habitat (91,6 milliards d'euros) représentent 76 % des encours et ont progressé de 3,4 %. Les crédits d'investissement aux professionnels et entreprises ont également bien évolué (+ 3,5 %) et s'établissent à 19,7 milliards d'euros en fin d'exercice.

Le total d'encours d'épargne gérée s'élève à 151,4 milliards d'euros à fin 2017 en hausse de 5,2 %. Les flux ont été particulièrement importants sur les dépôts à vue (+14,4 % à 28,7 milliards d'encours) et les dépôts sur livrets (+8,5 % à 40,5 milliards). L'encours d'assurance-vie auprès des clients du réseau Crédit Mutuel s'élève à 37,1 milliards d'euros à fin 2017 en évolution de 3,1 % réalisée principalement sur les contrats multi-support.

Encours de crédits et dépôts clientèle



En matière de services, le développement s'est poursuivi avec une hausse du nombre de contrats d'assurance de 3,1 % à 9,45 millions, avec un nombre d'abonnés en téléphonie en croissance de 5,8 % à 722 000 ainsi qu'en télésurveillance (près de 152 000 abonnements, +4,2 % en un an).

Le PNB du réseau Crédit Mutuel est quasiment stable en 2017 par rapport à 2016 (-0,5 %) à 2 949 millions d'euros. La perte de marge causée par la baisse des taux malgré l'augmentation des volumes est presque compensée par la hausse des commissions (+9,4 %) dont le poids dans le PNB s'est apprécié de 4,4 points et atteint près de 49 %.

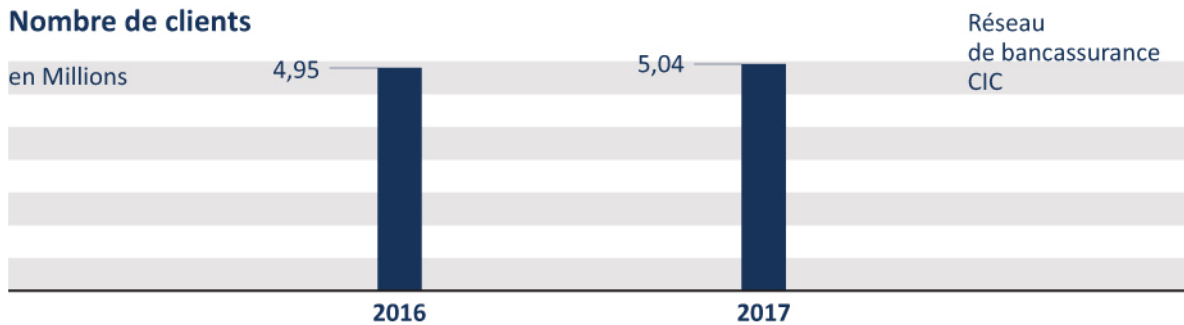
Les frais de fonctionnement sont maîtrisés, en légère hausse de 0,4 % à 2 107 millions d'euros.

Le coût du risque est en hausse de 7 millions d'euros en raison de la forte hausse des provisions collectives (+25 millions d'euros) tandis que les provisions pour risque individuel baissent (-18 millions) attestant de la qualité des créances. Le résultat net atteint 468 millions d'euros (-10 %).

▪ **Réseau de bancassurance du CIC**

Le réseau de bancassurance constitue le cœur de métier du CIC. Il compte 1 941 agences au 31 décembre 2017, 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). Le cap des 5 millions de clients (dont 4,1 millions de clients particuliers soit 81 %) a été franchi en 2017, en hausse de 1,9 % sur un an.

Nombre de clients



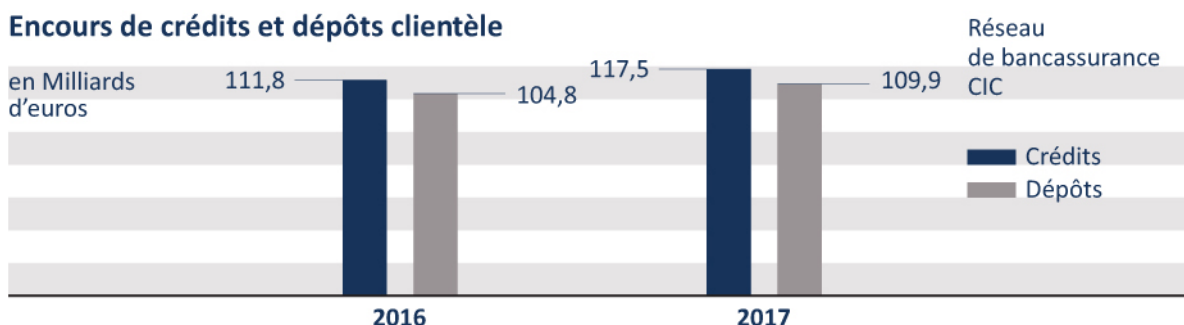
Les encours des crédits à la clientèle ont progressé de 5,1 % à 117,5 milliards d'euros. La hausse des encours est portée par celle des crédits à l'habitat (+2,9 milliards soit +4,4 % à 69,1 milliards) et des crédits d'investissement à 32,8 milliards (soit +2,6 milliards et +8,7 %).

Les dépôts de la clientèle, à 109,9 milliards d'euros, s'apprécient de plus de 5 milliards principalement sous l'impulsion des comptes courants (+6,9 milliards) qui profitent des faibles taux de rémunération de l'épargne bancaire et des livrets (+2,4 milliards) tandis que les ressources à taux de marché sont en recul.

En termes de services, les clients du réseau CIC détiennent 10,2 millions de contrats d'assurance de risque (+6,4 %), 470 000 lignes téléphoniques (+5 %) et 98 700 contrats de télésurveillance (+8 %).

En 2017, la demande de crédit sur le réseau entreprises du CIC a été particulièrement soutenue. La production des crédits d'investissement progresse ainsi de 12 % et les engagements globaux du réseau entreprises enregistrent une hausse de 6,1 %. Les entreprises peuvent s'appuyer sur l'expertise de spécialistes métier, d'un réseau de succursales, de bureaux de représentation et sur la présence du groupe en Allemagne et en Espagne pour les accompagner à l'international. Elles peuvent aussi bénéficier de solutions hautement sécurisées pour gérer leurs flux.

Encours de crédits et dépôts clientèle



En termes de services, les clients du réseau CIC détiennent 10,2 millions de contrats d'assurance de risque (+6,4 %), 470 000 lignes téléphoniques (+5 %) et 98 700 contrats de télésurveillance (+8 %).

Le PNB (3 367 millions d'euros) s'apprécie de 2,6 %, le léger tassement de la marge (-0,7 %) étant compensé par une bonne augmentation des commissions (+101 millions, soit +6,5 %).

Les frais de fonctionnement augmentent modérément de 1,1 % ; le résultat brut d'exploitation progresse donc de 5,3 % à 1 214 millions d'euros et le coefficient d'exploitation gagne 1 point à 63,9 %.

Après une charge du risque et une charge fiscale plus importantes, le résultat net du réseau de bancassurance du CIC s'établit à 662 millions d'euros en hausse de 1,3 % par rapport à 2016.

▪ Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM)

Dédiée aux entreprises et aux professionnels de l'immobilier, la BECM est une banque de réseau à taille humaine largement décentralisée. Avec 408 collaborateurs et 51 agences, elle est proche de ses clients avec des circuits de décision courts. Elle exerce ses activités au plan national et en Allemagne.

Elle couvre les marchés et domaines d'activité suivants :

- Les petites, moyennes et grandes entreprises, avec un ciblage adapté en fonction des régions dans une optique de complémentarité avec les fédérations de Crédit Mutuel CM11,
- le financement de la promotion immobilière en France, principalement dans le secteur de l'habitat, et des sociétés foncières 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, en transversalité avec les banques régionales du CIC et en subsidiarité par rapport au réseau des caisses de Crédit Mutuel.

Elle apporte à ses clients une technicité forte en accompagnement de la stratégie des entreprises, dans le financement des investissements et les prestations de services. Pour les grands opérateurs des marchés de l'immobilier, elle concentre et synthétise les savoir-faire du groupe en liaison avec les réseaux grand public et les filiales immobilières du groupe. Elle est également au service des grandes entreprises allemandes, dont celles qui ont des activités en France, ainsi que des filiales allemandes de groupes français. Les équipes implantées à Francfort, Düsseldorf, Stuttgart, Hambourg et Munich conçoivent des solutions personnalisées et adaptées aux besoins de la clientèle allemande.

Mesurés en capitaux moyens mensuels à fin décembre 2017, les crédits tirés au bilan sont en progression de 11,8 %, à 14 milliards d'euros.

Le produit net bancaire est en hausse de 7 %, à 293,3 millions d'euros. La marge financière est favorablement impactée par l'augmentation des volumes sur les crédits à la clientèle et la baisse des taux sur les ressources.

Le résultat brut d'exploitation progresse de 7,6 %, à 200 millions d'euros, avec l'amélioration de 0,4 point du coefficient d'exploitation à un niveau bas de 31,8 %.

Le résultat avant impôt est en baisse de 9,6 % à 158,2 millions d'euros, intégrant un coût du risque représentant 0,30 % des crédits bruts à la clientèle en capitaux moyens annuels.

▪ CIC Iberbanco

Avec 176 salariés présents dans 37 agences en France, CIC Iberbanco a conquis en 2017 plus de 9 200 nouveaux clients et enregistre ainsi une progression de son portefeuille clients de 8,2 % à 53 600.

Les encours de dépôt progressent de 13,3 % pour s'élever à 683 millions d'euros. Les encours de crédits atteignent 913 millions, progressant de 18 %.

L'assurance de risques (+ 20 % du stock de contrats à 45 700 fin 2017) et la téléphonie (+ 13 % du nombre d'abonnés à 6 130 fin 2017) ont évolué très favorablement.

Le bon développement commercial démontre la pertinence du modèle affinitaire et ciblé de la banque ; le PNB s'établit pour 2017 à 30,7 millions d'euros et le résultat net ressort à 4,5 millions.

CIC Iberbanco a poursuivi son plan de développement en ouvrant trois nouvelles agences : Sainte-Geneviève-des-Bois, Le Raincy et Montesson. Trois nouvelles agences sont prévues en 2018, à Aix-en-Provence, Lyon et Sucy-en-Brie.

▪ TARGOBANK en Allemagne

Sur le marché des particuliers, TARGOBANK a poursuivi et renforcé les initiatives engagées en janvier 2016 dans le cadre de son plan à moyen terme « TARGOBANK 2020 ».

Les parts de marché de la banque sur le marché du crédit à la consommation, en baisse de 5 % entre 2013 et 2015, poursuivent leur reprise. Après une hausse de 5 % en 2016, elles progressent de 4 % en 2017, confirmant la fermeté de la dynamique engagée.

La production totale de crédits (hors crédit vendeur) à 2,8 milliards en 2015, puis à 3,4 milliards en 2016 (+ 24 %), affiche une nouvelle hausse de 18 % en 2017 et dépasse pour la première fois le seuil de 4 milliards d'euros.

Ainsi, les encours de crédits ont progressé de plus de 1,2 milliard d'euros sur 12 mois et s'établissent à 13,4 milliards, fin 2017.

Les crédits en ligne et par téléphone ont été particulièrement stimulés : les canaux de vente à distance progressent de 47 % et représentent désormais un quart de la production de crédits.

Pour autant, la production des canaux de ventes physiques (agences et conseillers itinérants) reste également dynamique et progresse de 8 %.

La production de crédits automobiles, commercialisés en ligne et au travers d'un réseau de concessionnaires partenaires, s'établit à 400 millions d'euros, en hausse de 39 % par rapport à celle de l'exercice 2016.

Les dépôts clientèle sont également en augmentation de près de 1,5 milliard d'euros en 2017 et atteignent 14,6 milliards, fin 2017. Soutenue par des conditions de marché favorables et par le succès croissant de l'offre « Plus-Dépôt » lancée en 2016, l'épargne financière a progressé de 787 millions d'euros et atteint 11,3 milliards à la fin de l'exercice.

Sur le marché des entreprises, la gamme de produits destinée aux professionnels a été complétée mi-octobre 2017 par le lancement de l'offre développée pour les TPE et PME. Dans un premier temps commercialisée par une dizaine d'agences, l'offre sera progressivement étendue à l'ensemble du réseau en 2018.

Par ailleurs, le transfert à TARGOBANK des activités allemandes d'affacturage et de crédit-bail de General Electric initialement acquises par la BFCM en 2016 a été finalisé au courant de l'été 2017. Ces activités, qui étaient déjà opérationnellement pilotées par les équipes de TARGOBANK depuis le 20 juillet 2016, ont été migrées sur les outils informatiques du groupe au cours du dernier trimestre 2017.

L'activité commerciale de ces activités a bénéficié des premières synergies concrètes avec TARGOBANK, notamment en matière de refinancement.

A 1 433 millions d'euros, le PNB du réseau bancaire de TARGOBANK est en hausse de 2,3 %, bénéficiant de l'augmentation significative des volumes de crédits qui compense notamment les effets de la baisse des taux.

Grâce aux gains de productivité réalisés par la banque, les frais de fonctionnement sont en recul de 1,7 % à 783 millions d'euros.

Après l'incidence du coût du risque - dont la hausse accompagne la progression des encours - et celle de la charge fiscale, le résultat net IFRS contributif du réseau bancaire de TARGOBANK s'inscrit en hausse de 4,2 % par rapport à 2016 à près de 310 millions d'euros.

■ Groupe COFIDIS Participations

Le Groupe Cofidis Participations, détenu à 70,6 %, 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.

Dans un contexte de reprise du crédit consommation, le développement commercial a été soutenu en 2017 avec notamment la croissance du crédit automobile, du crédit vendeur, des partenariats en Espagne et en Italie. D'autre part, le renforcement du prêt personnel et du rachat, même si le groupe continue à investir sur le renouvelable, constitue également un facteur favorable.

L'encours de crédits à la clientèle du Groupe Cofidis atteint 10,9 milliards d'euros à fin 2017 (+8 %).

Le PNB est en hausse de 3,6 % à 1 261 millions d'euros et la contribution au résultat net du groupe en 2017 ressort à 213 millions, en progression de 13,9 %.

▪ TARGOBANK en Espagne

L'année 2017 a été marquée par la prise de contrôle à 100 % par la BFCM (passée de 51 % à 100 % du capital), accompagnée d'une augmentation de capital de 150 millions d'euros. Cette évolution de gouvernance fait suite au changement de direction mise en place en 2016.

Banque généraliste, avec 132 agences dans les principales zones d'activité économique espagnoles, Targobank en Espagne dénombre près de 121 000 clients, majoritairement des particuliers.

Les encours de crédits bruts se situent à 2,35 milliards d'euros à fin 2017 en hausse significative et les encours de dépôts de la clientèle atteignent près de 2 milliards en retrait de -2,8 % sur un an.

Le travail commercial effectué dans les agences a permis d'augmenter le nombre de clients actifs et d'améliorer la qualité des données. De plus, 2017 a été une première année de transition dans la spécialisation du réseau commercial (grand public / entreprises / grandes entreprises) dont les bénéfices sont attendus au cours du second semestre de 2018 après la mise en œuvre complète.

Les travaux d'ajustement des provisions menés au premier semestre de l'année, dans la poursuite des efforts de l'année précédente, ont un impact fort mais permettent d'améliorer significativement le taux de couverture. Ils expliquent majoritairement le résultat déficitaire de l'exercice pourtant marqué par une activité commerciale en progression :

- Le produit net bancaire à 42,9 millions d'euros s'apprécie de près de 41 % par rapport à 2016.
- Le résultat net de l'exercice affiche un déficit de 67,8 millions d'euros après un premier semestre négatif de 61 millions (impact de l'ajustement des provisions) témoignant du redressement en cours.

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 en France

La filière affacturage en France est 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 Cofacredit, deux sociétés acquises auprès de General Electric en juillet 2016.

Au 31 décembre 2017, le nouvel ensemble représente plus de 20 % du marché français, soit :

- un volume de créances achetées de l'ordre de 68 milliards d'euros (+2,4 % en 2017) ;
- un chiffre d'affaires à l'export de 14 milliards (+4,7 % en 2017) ;
- un encours brut à fin décembre de 11,7 milliards (+14,3 % en 2017).

Après commissions versées aux réseaux, la contribution de CM-CIC Factor, Factofrance et Cofacredit au résultat net consolidé du groupe s'élève en année pleine pour 2017 à 28,2 millions d'euros.

▪ Le crédit-bail en France

CM-CIC Bail et CM-CIC Leasing Solutions

Dans un environnement porteur et une tendance à privilégier l'usage des équipements à leur propriété, CM-CIC Bail a poursuivi son développement en 2017 sur un rythme dynamique, notamment sur le marché du financement de l'automobile.

La production globale s'est établie à 4,2 milliards d'euros en progression de +0,6 % par rapport à 2016. Près de 113 000 dossiers ont été mis en place afin de répondre aux besoins d'investissement des entreprises, des professionnels, des professions libérales et des particuliers.

L'augmentation de l'encours qui atteint 7,7 milliards d'euros (+469 millions) et la diversification de nos offres et services ont permis de maintenir un niveau de rentabilité élevé.

CM-CIC Bail et CM-CIC Leasing Solutions ont poursuivi leur développement avec un volume de production qui a franchi le seuil des 5 milliards d'euros, dont près de 1 milliard à l'international. En France, l'activité des réseaux a été dynamique : la production d'opérations de leasing mises en loyers progresse de 2,8 % et le volume des contrats non encore démarrés progresse quant à lui de 14,5 %.

Le PNB cumulé des deux sociétés atteint 144,5 millions d'euros mais reste sous pression : la baisse des marges n'a pas pu être compensée par l'augmentation des volumes et des produits complémentaires.

Les commissions versées aux réseaux restent en progression malgré la baisse des marges.

Le résultat net s'élève à 77,2 millions d'euros : il est fortement impacté par les reprises de provisions d'impôts différés.

CM-CIC Lease

En élargissant progressivement sa production à l'ensemble des réseaux du groupe, les encours de crédit-bail immobilier gérés par CM-CIC Lease progressent de 2,5 % à 4,6 milliards d'euros.

La contribution de CM-CIC Lease au résultat net consolidé est de 12,6 millions d'euros après commissions versées aux réseaux apporteurs.

▪ **L'affacturage et le crédit-bail en Allemagne**

Les activités d'affacturage et de crédit-bail acquises en 2016 par le Groupe Crédit Mutuel CM11 ont été intégrées à sa filiale TARGOBANK et opèrent sous les enseignes TARGO Factoring et TARGO Leasing.

En 2017, la nouvelle production de contrats de crédit-bail affiche une hausse de 20 % par rapport à celle de l'exercice 2016 à 453 millions d'euros contre 379 millions un an plus tôt.

En affacturage, le volume de créances traitées s'est élevé à 47,5 milliards d'euros en 2017 contre 44,9 milliards en 2016.

Les résultats de l'activité d'affacturage subissent néanmoins la baisse de la marge d'intérêt. À contrario, ceux de l'activité de crédit-bail bénéficient de valeurs de reventes supérieures aux valeurs résiduelles comptabilisées, d'une masse salariale et d'un coût du risque inférieurs aux prévisions.

Le résultat courant avant impôts s'établit ainsi à 41,3 millions d'euros (affacturage 36,2 millions et crédit-bail 5,1 millions) et ce, malgré des coûts de migration évalués à 3,3 millions.

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

CM-CIC Asset Management

CM-CIC Asset Management (CM-CIC AM) est le centre de métier de gestion d'actifs du Groupe Crédit Mutuel CM11 et la 5^e société de gestion de la place à fin 2017¹. CM-CIC AM a poursuivi son développement en 2017 dans un contexte contrasté selon les classes d'actifs auprès de l'ensemble de ses réseaux distributeurs.

Au 31 décembre 2017, les encours de CM-CIC AM s'élèvent à 63 milliards d'euros, soit une part de marché de 7,46 % parmi les sociétés de gestion filiales de banques¹. Son chiffre d'affaires est de 252,3 millions d'euros, en nette progression (+9 %) par rapport à 2016.

Il convient d'ajouter à cela la contribution de sa filiale, la société de portefeuille CM-CIC Gestion, dont les actifs confiés ont progressé de près de 13 % et s'élèvent à 11,7 milliards d'euros.

En 2017, la qualité de la gestion de CM-CIC AM a été récompensée :

- La gamme de fonds diversifiés a été primée pour la deuxième année consécutive : Trophée d'Or « Le Revenu » pour la meilleure gamme de fonds diversifiés sur 3 ans et Corbeilles « Mieux vivre votre argent » pour la meilleure gamme de fonds diversifiés sur 5 ans.
- Le Trophée d'Or « Le Revenu » pour la meilleure gamme de fonds obligations internationales sur 3 ans.

¹ Source : Six Financial Information France

- Pour la troisième année consécutive, les labels « Performance » de « Mieux vivre votre argent » ont été décernés aux fonds Europe Growth et CM-CIC Dynamique International.

La contribution au résultat net consolidé s'élève à 2,3 millions d'euros après que l'essentiel des commissions perçues a été rétrocédé aux entités distributrices du groupe.

CM-CIC Epargne Salariale

L'encours géré par CM-CIC Epargne Salariale (CM-CIC ES) atteint 8,2 milliards d'euros au 31 décembre 2017 et progresse de 5 %. 54 918 entreprises clientes ont confié en 2017 leurs encours d'épargne salariale à CM-CIC ES.

La contribution au résultat net consolidé s'élève à 4,7 millions d'euros après rémunération des réseaux apporteurs.

■ Immobilier

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

CM-CIC Agence Immobilière est l'un des symboles de la diversification de l'offre du groupe pour ses clients : en 2017, CM-CIC Agence Immobilière affiche un nombre de réservations nettes de 9 904 logements en hausse de 13 % par rapport à 2016 (+ 1 100). C'est la première agence en France en immobilier neuf.

CM-CIC Gestion Immobilière a obtenu 4 534 mandats de gestion ZENINVEST ; 53 % des acquéreurs via CM-CIC Agence Immobilière signent un mandat de gestion dans le groupe.

CM-CIC Aménagement Foncier a comptabilisé 976 réservations de terrains et en termes de promotion, ATARAXIA Promotion affiche un nombre de réservations de 518 logements en 2017.

La contribution au résultat net consolidé s'élève à 5,6 millions d'euros après commissions rétrocédées au réseau.



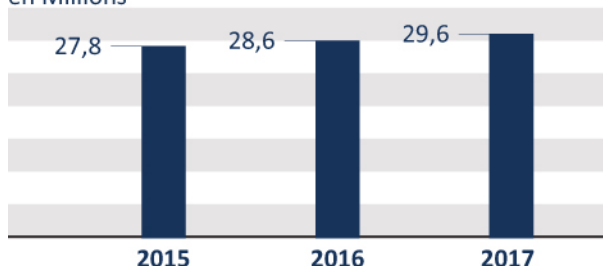
L'assurance

en millions €	2017	2016	Évolution ⁽¹⁾
Produit net assurance	1 764	1 491	+18,2%
Frais de fonctionnement	(521)	(498)	+4,7%
Résultat d'exploitation	1 242	994	+25,0%
Gains/pertes nets s/autres actifs et MEE	31	45	-30,9%
Résultat avant impôt	1 273	1 039	+22,6%
Impôts sur les bénéfices	(532)	(306)	+73,5%
Résultat net	742	733	+1,3%

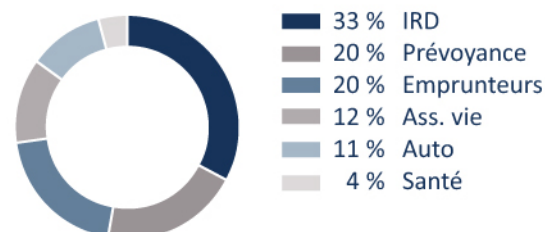
Le Crédit Mutuel a créé et développé la bancassurance depuis 1971. Cette longue expérience permet aujourd'hui à l'activité, exercée à travers le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM), d'être pleinement intégrée dans le Groupe Crédit Mutuel CM11 sur le plan commercial et technique.

Le métier assurance du Groupe Crédit Mutuel CM11 couvre 10,7 millions d'assurés (+3,5 %) au travers de 29,6 millions de contrats.

Nombre de contrats d'assurance
en Millions



Répartition des contrats par branche



D'un montant de 10,2 milliards d'euros, le chiffre d'affaires global du GACM reflète l'excellent niveau des ventes des contrats d'assurance des risques et la réorientation réussie en assurance-vie.

Le recul de 5,2 % du chiffre d'affaires global par rapport à 2016 masque une progression des primes de 5,2 % en assurances de risques (chiffre d'affaires de 4,6 milliards d'euros), bien supérieure à celle du marché.

Détail du chiffre d'affaires :

en millions €	2017	2016	Évolution ⁽¹⁾
Assurance de biens	1 850	1 751	5,6 %
Dont automobile	1 014	948	7,1 %
Résultat d'exploitation	2 728	2 601	4,9 %
Dont emprunteurs	1 370	1 311	4,5 %
Sous-total Assurances de risques	4 578	4 352	5,2 %
Assurance vie	5 493	6 287	- 12,6 %
Autres	142	138	2,7 %
Total chiffre d'affaires consolidé	10 213	10 778	-5,2 %

En *assurance-vie et capitalisation*, la collecte brute s'établit à 5,5 milliards d'euros, en recul de 12,6 % par rapport à 2016 (-1,8 % pour le marché). Ce recul est la conséquence de la stratégie adoptée par le GACM pour limiter la collecte en euros dans le contexte actuel de taux durablement bas. La réorientation de la collecte vers davantage d'unités de

compte (UC) à 25,9 % en 2017, soit plus du double de 2016, a permis d'atteindre un niveau comparable à celui du marché (27,9 %).

La collecte nette reste positive tout en diminuant fortement.

Le chiffre d'affaires des *assurances de biens*, d'un montant de 1,9 milliard d'euros, progresse de 5,6 % (2,4 % pour le marché) sous l'impulsion de deux facteurs :

- une production record de 451 000 contrats automobile et 378 000 contrats habitation,
- des taux de résiliation orientés favorablement.

Les portefeuilles automobile et habitation progressent ainsi de respectivement 6,0 % et 4,6 %.

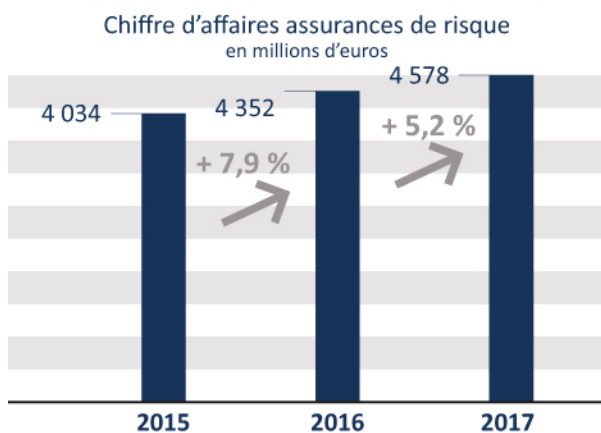
L'offre à destination du marché des professionnels continue de s'étoffer et de s'améliorer afin d'aider toujours davantage le réseau à proposer de l'assurance à une clientèle plus large. Les portefeuilles d'assurances de biens et santé collective continuent de croître à un rythme soutenu, traduisant la bonne appropriation de ce marché par le réseau.

Le chiffre d'affaires des *assurances de personnes* s'élève à 2,7 milliards d'euros, en progression de 4,9 % (4,5 % pour le marché).

Après une année 2016 marquée par la mise en place de l'ANI (Accord National Interprofessionnel), le portefeuille de santé individuelle est en progression de 1,9 %. Les taux de résiliation particulièrement élevés en 2016 sont revenus aux niveaux habituellement constatés. Néanmoins, dans un contexte réglementaire et de marché qui a fortement évolué au cours des dernières années, une nouvelle stratégie en santé est indispensable pour continuer à se développer sur ce marché. Une offre repensée et un nouvel outil d'aide à la vente pour le réseau seront ainsi déployés au premier semestre 2018.

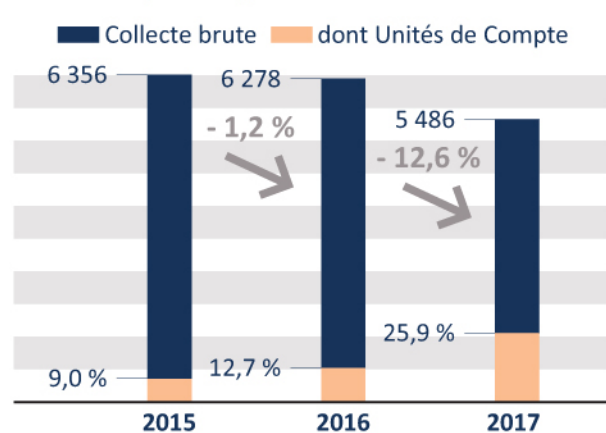
La prévoyance a bénéficié en 2017 de différentes campagnes commerciales et d'un outil de vente profondément amélioré pour accompagner le nouveau produit Assurances Accident de la Vie. La hausse de la production a ainsi atteint plus de 23 %, permettant à ce portefeuille de croître de près de 10 %.

Une performance en assurance de risques



* Effet nouveaux entrants Atlantis - AMGEN. Hors cet effet, variation de + 3,8 %

Un rééquilibrage réussi en assurance vie



Ce développement important est réalisé sans dégradation des résultats techniques. Ceux-ci restent orientés favorablement, conduisant à une progression importante du résultat d'exploitation.

En assurance-vie, les taux servis sont stables par rapport à 2016. La Provision pour Participation aux Excédents, destinée à faire face à une situation de taux durablement bas, a pu être dotée de 0,8 milliard d'euros supplémentaires en 2017.

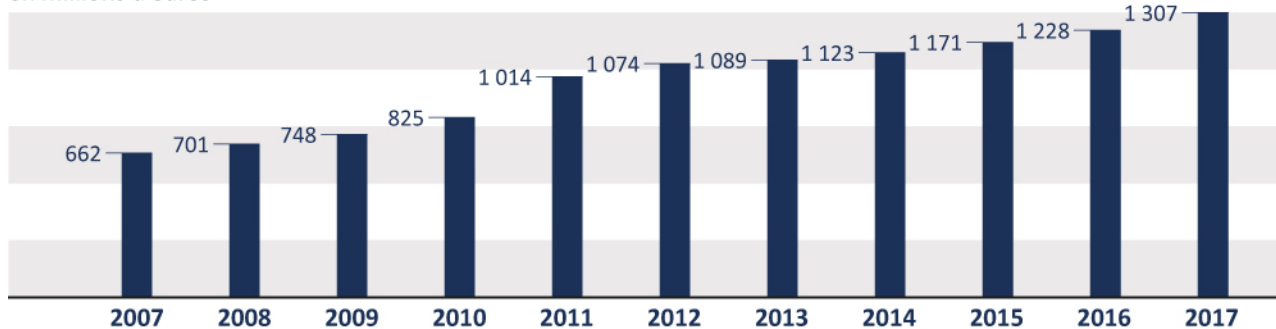
Le résultat contributif assurance aux résultats du Groupe Crédit Mutuel CM11 s'établit à 742 millions d'euros, en légère progression par rapport à 2016 (+1,3 %).

Le résultat net du GACM est de 754 millions d'euros (+1,4 %). Ce résultat tient compte de provisions supplémentaires en assurance des emprunteurs dans le contexte de la résiliation annuelle désormais possible, et de la contribution exceptionnelle d'impôt sur les sociétés due au titre des comptes clos au 31 décembre 2017. Le taux d'impôt sur les sociétés est ainsi porté à 44,43 % et la charge d'impôt s'élève à 532 millions d'euros (306 millions d'euros en 2016) dont 135 millions d'euros au titre de la contribution exceptionnelle.

Les commissions versées aux réseaux distributeurs progressent également fortement (+6,5 %) pour atteindre 1,3 milliard d’euros. Sur les dix dernières années, les commissions générées par le métier assurance ont doublé.

Évolution des commissions versées

en millions d’euros



À l’international, le marché espagnol constitue le deuxième marché du GACM et représente 4 % du chiffre d’affaires assurances (405 millions d’euros de primes émises, en hausse de 2,8 %).

En Belgique, l’année 2017 est marquée par le lancement de nouveaux produits automobile et habitation dans le réseau Partners en juillet 2017. À fin octobre, ces produits ont été également déployés dans une centaine de points de vente du réseau bancaire Beobank, filiale belge du Crédit Mutuel Nord Europe (CMNE). A fin décembre, plus de 1 600 contrats ont déjà été souscrits dans ce réseau.

Au 31 décembre 2017, les fonds propres du GACM s’élèvent à 10,2 milliards d’euros, en progression de 5 % par rapport à 2016. 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.

Pour l’ensemble des branches d’activité, le GACM améliore continuellement ses services et ses produits pour répondre aux attentes toujours plus fortes des assurés. De nombreux services sont ainsi désormais disponibles sur Smartphone et Internet, comme par exemple les devis et déclarations de sinistres en automobile et habitation.

A travers une stratégie reposant sur la réaffirmation de ses fondamentaux, à savoir un accompagnement des clients sur la durée, le GACM réaffirme l’assurance comme un engagement, une promesse. Pour faire face aux défis du marché de l’assurance, offrir une expérience client unique et qualitative est impératif pour capter puis fidéliser les assurés.

La refonte du marché de l’assurance des emprunteurs illustre ces enjeux et la capacité des Assurances du Crédit Mutuel à offrir aux assurés des engagements exclusifs et pérennes. En proposant le maintien de l’acceptation médicale pour les emprunteurs couverts pour leur résidence principale, le GACM est le seul sur le marché à exonérer les assurés de nouvelles formalités médicales en cas de mise en place d’un nouveau prêt.



Les métiers spécialisés

Banque de financement, activités de marché, banque privée et capital développement complètent l'offre de bancassurance du groupe. Ces quatre métiers contribuent à hauteur de 10 % au PNB et 20 % au résultat net du groupe.

La banque de financement

en millions €	2017	2016 retraité ⁽¹⁾	Évolution
Produit net bancaire	382	393	-2,7%
Frais de fonctionnement	(109)	(106)	+2,4%
Résultat brut d'exploitation	273	287	-4,7%
Coût du risque	(19)	(22)	-13,6%
Résultat avant impôt	254	265	-3,9%
Impôts sur les bénéfices	(75)	(97)	-22,6%
Résultat net	179	168	+6,8%

⁽¹⁾ voir précisions méthodologiques

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).

L'encours de crédits nets à la clientèle de la banque de financement s'élève à 17,1 milliards d'euros en augmentation de 4,6 %.

Le PNB à 382 millions d'euros est en recul de 2,7 % dans un contexte de taux d'intérêts négatifs et avec des commissions en diminution de 5,7 %.

Les frais de fonctionnement progressent de 2,4 % à 109 millions d'euros avec une cotisation au Fonds de Résolution Unique supérieure de 3 millions d'euros à celle de l'an passé.

Le coût du risque s'élève à 19 millions d'euros contre 22 millions un an plus tôt avec des provisions collectives qui restent en reprise nette de 19 millions d'euros contre 15 millions en 2016.

Le résultat avant impôt s'établit à 254 millions d'euros en baisse de 3,9 % par rapport au 31 décembre 2016.



Les activités de marché

en millions €	2017	2016 retraité ⁽¹⁾	Évolution
Produit net bancaire	383	412	-6,9%
Frais de fonctionnement	(213)	(195)	+9,0%
Résultat brut d'exploitation	171	217	-21,3%
Coût du risque	8	3	n.s.
Résultat avant impôt	179	220	-18,8%
Impôts sur les bénéfices	(67)	(72)	-8,2%
Résultat net	112	148	-23,9%

⁽¹⁾ voir précisions méthodologiques

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.

Les activités de marché réalisent un PNB de 383 millions d’euros en baisse de 6,9 % par rapport à 2016.

L’essentiel de la rentabilité des opérations commerciales est affecté dans le compte d’exploitation des entités qui assurent le suivi des clients comme c’est le cas des autres métiers d’appui du réseau. En 2017, le groupe s’est associé au développement de nombreuses sociétés sur les marchés : 36 opérations ont été réalisées sur le marché primaire obligataire et 13 sur le marché primaire actions.

Le savoir-faire du métier d’investissement du CIC est proposé à la clientèle dans le cadre du fonds AIFM Cigogne dont l’encours a dépassé 3 milliards d’euros.

La hausse des frais de fonctionnement de 9 % s’explique, pour partie, par l’imputation à ce métier d’une cotisation au Fonds de Résolution Unique supérieure de plus de 7 millions à celle de l’an passé.

Le résultat avant impôt ressort à 179 millions d’euros contre 220 millions d’euros l’an passé.



La banque privée

en millions €	2017	2016	Évolution ⁽¹⁾
Produit net bancaire	509	512	+6,1%
Frais de fonctionnement	(353)	(367)	+6,2%
Résultat brut d’exploitation	155	145	+5,8%
Coût du risque	(5)	(4)	+47,8%
Résultat d’exploitation	150	142	+4,8%
Gains/pertes nets s/autres actifs et MEE	4	7	-46,4%
Résultat avant impôt	154	149	+2,3%
Impôts sur les bénéfices	(35)	(32)	+10,5%
Gains/pertes nets sur actifs abandonnés	22	(22)	-100,0%
Résultat net	141	95	+23,3%

⁽¹⁾ à périmètre constant - voir précisions méthodologiques

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

L’encours des dépôts comptables de la banque privée se maintient à 19 milliards d’euros (-0,4 % par rapport au 31 décembre 2016). Celui des crédits s’élève à 11,6 milliards d’euros (+2,3 %). L’épargne gérée et conservée s’élève à 93,6 milliards d’euros (+10,2 %).

Le PNB atteint 509 millions d’euros en progression de 6,1 %. Les commissions augmentent de 5,5 % et les autres composantes du PNB (marge nette d’intérêt et autres éléments) en moyenne de 6,7 %.

Les frais de fonctionnement s’établissent à 353 millions d’euros (+6,2 %).

Le coût du risque atteint 5 millions d’euros contre 4 millions d’euros l’an passé.

Le résultat avant impôt ressort à 154 millions d’euros (149 millions en 2016 incluant une plus-value de 10 millions d’euros sur cession d’immeuble), en hausse de 2,3 % avant prise en compte au 31 décembre 2017 du résultat net sur activités cédées soit +22 millions en 2017 (cessions de l’activité banque privée de Singapour et de Hong-Kong). En 2016, le résultat sur activités cédées était de -22 millions d’euros.

Ces résultats n’incluent pas ceux des agences CIC Banque Privée en France qui sont intégrées dans les banques CIC pour servir principalement la clientèle des dirigeants d’entreprises. Le résultat courant avant impôt des agences CIC Banque Privée se maintient à 94,6 millions d’euros (-0,7 %).



Le capital-développement

en millions €	2017	2016	Évolution
Produit net bancaire	259	195	+33,2%
Frais de fonctionnement	(47)	(46)	+3,9%
Résultat brut d'exploitation	212	149	+42,1%
Résultat avant impôt	212	149	+42,1%
Impôts sur les bénéfices	1	(0)	n.s.
Résultat net	213	149	+43,4%

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.

Les encours investis en gestion pour compte propre s'élèvent à 2,3 milliards d'euros dont 668 millions investis en 2017 par l'ensemble des entités du pôle capital développement depuis le début de l'année. Le portefeuille est composé de 352 participations hors fonds, dont la très grande majorité est constituée d'entreprises clientes des réseaux du groupe. Les capitaux gérés pour compte de tiers se sont élevés à 205 millions d'euros.

L'activité de capital développement a réalisé de bonnes performances en 2017 avec un PNB de 259 millions d'euros au 31 décembre 2017 contre 195 millions en 2016 et le résultat avant impôt s'inscrit à 212 millions d'euros contre 149 millions un an auparavant.



Informatique, logistique et presse

en millions €	2017	2016	Évolution
Produit net bancaire	1 609	1 421	+13,2%
Frais de fonctionnement	(1 479)	(1 357)	+9,1%
Résultat brut d'exploitation	129	64	n.s.
Coût du risque	(8)	(5)	+60,2%
Résultat d'exploitation	121	59	n.s.
Gains/pertes nets s/autres actifs et MEE	(0)	15	n.s.
Résultat avant impôt	121	74	+63,2%
Impôts sur les bénéfices	(98)	(67)	+45,8%
Résultat net	23	7	n.s.

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

Le PNB de l'activité informatique, logistique et presse, de 1 609 millions d'euros (+13,2 %), est constitué des marges commerciales des sociétés informatiques, de téléphonie et de surveillance, des prestations de CM-CIC Services et des filiales logistiques de Targobank en Allemagne et Cofidis ainsi que de la marge commerciale de la presse.

Les frais de fonctionnement augmentent de 9,1 % incluant d'une part les efforts engagés en matière informatique pour améliorer l'expérience client et développer de nouveaux services et d'autre part la comptabilisation de frais exceptionnels liés à la restructuration en cours du secteur de la presse.

Le résultat net du secteur à 23 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.

Les activités de presse : un secteur en transformation et en restructuration

Le Groupe Crédit Mutuel CM11 a décidé, après un audit approfondi, d'assumer pleinement sa responsabilité d'actionnaire en lançant un plan de transformation et de restructuration de ses activités de presse (9 titres de la PQR) avec comme objectif d'atteindre l'équilibre en 2020.

En 2017, le résultat opérationnel des entreprises de presse reste déficitaire de 36,8 millions d'euros mais s'améliore de 4,4 millions par rapport à 2016.



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

L'ensemble de la communication financière est disponible sur le site Internet : www.bfcm.creditmutuel.fr et est publiée par le Crédit Mutuel en application des dispositions de l'article L451-1-2 du Code monétaire et financier et des articles 222-1 et suivants du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF).

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

Groupe Crédit Mutuel CM11*
Chiffres clés**

en millions €	31/12/17	31/12/16
Structure financière et activité		
Total du bilan	619 199	609 756
Capitaux propres (y compris le résultat de l'exercice et avant distribution)	40 990	39 587
Crédits à la clientèle y compris crédit bail	344 942	329 958
Epargne totale	561 263	607 882
- dont dépôts de la clientèle	288 532	276 195
- dont épargne assurance	81 451	79 451
- dont épargne financière bancaire (gérée et conservée)	191 280	252 237
Chiffres clés		
Effectifs fin de période (des entités sous contrôle du groupe)	69 670	69 514
Nombre de points de vente	4 527	4 587
Nombre de clients (en millions)	24,3	23,8
Ratios clés		
Coefficient d'exploitation	60,4%	61,7%
Coût du risque / résultat brut d'exploitation	15,7%	16,2%
Résultat net / actifs moyens	0,4%	0,44%
Crédits / dépôts	119,6%	119,5%
Ratio de levier (acte délégué - sans mesures transitoires)	5,9%	5,7%
Ratio CET1 (sans mesures transitoires)	16,5%	15,0%
Résultats		
(en millions d'euros)	31/12/17	31/12/16
Produit net bancaire	14 009	13 302
Frais de fonctionnement	-8 458	-8 202
Résultat brut d'exploitation	5 551	5 100
Coût du risque	-871	-826
Résultat d'exploitation	4 680	4 273
Gains/pertes nets sur autres actifs et M.E.E.	-346	-310
Résultat avant impôt	4 334	3 963
Impôt sur les sociétés	-1 929	-1 383
Gains & pertes nets d'impôts sur activités abandonnées	22	44
Résultat net comptable	2 427	2 624
Résultat net part du groupe	2 208	2 410

* 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 en Allemagne, Targobank en Espagne, Cofidis, CIC Iberbanco.

** chiffres non validés par les conseils

Précisions méthodologiques

1/ **Résultats au 31 décembre 2016 retraités** : l'information sectorielle a été légèrement modifiée en 2017 :

- Des activités dépositaire (banque de détail), trésorerie centrale (activités de marché) et filiales groupe (banque de financement) ont été rassemblées et affectées au métier « holding ». Des résultats 2016 retraités sont donc présentés pour ces quatre métiers (banque de détail, banque de financement, activités de marché, holding) au 31 décembre 2017.
- Les résultats d'entités dans lesquelles le groupe détient des participations minoritaires ont été déplacées du métier banque de détail vers le métier holding afin de présenter en banque de détail les résultats des réseaux et filiales sur lesquels le groupe exerce une influence de gestion complète.

Les résultats retraités 2016 présentés en 2017 sont détaillés ci-après pour les trois métiers banque de détail, banque de financement et activités de marché :

Banque de détail

en millions €	2017	2016 publié (a)	2016 retraitements (b)	2016 retraité*(a) + (b)
Marge d'intérêt	5 753	5 677	(28)	5 649
Commissions	4 105	3 766	37	3 804
Autres éléments du PNB	172	239	(26)	213
Produit net bancaire	10 031	9 682	(16)	9 666
Frais de fonctionnement	(6 327)	(6 181)	4	(6 177)
Résultat brut d'exploitation	3 704	3 501	(12)	3 489
Coût du risque	(849)	(800)	-	(800)
Gains/pertes s/autres actifs & MEE	(7)	(64)	66	2
Résultat avant impôt	2 849	2 637	54	2 691
Impôt sur les sociétés	(996)	(973)	5	(969)
Résultat net	1 853	1 663	59	1 722

* en 2017, réaffectation en holding de l'activité dépositaire auparavant classée en banque de détail et transfert d'entités en participation minoritaire vers le secteur holding

Banque de financement

(en millions d'euros)	2017	2016 publié (a)	2016 retraitements (b)	2016 retraité*(a) - (b)
Marge d'intérêt	297	288	19	306
Commissions	75	79	(0)	79
Autres éléments du PNB	10	8	(0)	8
Produit net bancaire	382	375	18	393
Frais de fonctionnement	(109)	(108)	2	(106)
Résultat brut d'exploitation	273	267	20	287
Coût du risque	(19)	(22)	-	(22)
Gains/pertes s/autres actifs & MEE	(0)	0	0	0
Résultat avant impôt	254	245	20	265
Impôt sur les sociétés	(75)	(90)	(7)	(97)
Résultat net	179	155	13	168

* en 2017, transfert du guichet filiales activités bancaires en holding

Activités de marché

en millions €	2017	2016 publié (a)	2016 retraitements (b)	2016 retraité*(a) + (b)
Marge d'intérêt	(204)	(360)	245	(115)
Commissions	59	32	5	37
Autres éléments du PNB	528	760	(271)	490
Produit net bancaire	383	433	(21)	412
Frais de fonctionnement	(213)	(223)	28	(195)
Résultat brut d'exploitation	171	209	7	217
Coût du risque	8	3	-	3
Gains/pertes s/autres actifs & MEE	0	0	0	0
Résultat avant impôt	179	213	7	220
Impôt sur les sociétés	(67)	(72)	(1)	(72)
Résultat net	112	141	6	148

* en 2017, réaffectation en holding de l'activité trésorerie centrale auparavant classée en activités de marché

2/ Les variations à périmètre constant sont calculées après :

- neutralisation en 2016 et 2017 des entrées de périmètre des entités d'affacturage et de leasing acquises auprès de General Electric en France et en Allemagne (secteur banque de détail).
- neutralisation de la sortie du périmètre en 2017 de l'activité banque privée de CIC Singapour.

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

Groupe Crédit Mutuel CM11

en millions €	2017			2016			variations 2017 / 2016	
	publié	var. de pér. à neutraliser	à pér. constant	publié	var. de pér. à neutraliser	à pér. constant	brutes	à pér. constant
Marge d'intérêt	5 713	218	5 496	5 551	100	5 452	+2,9 %	+0,8 %
Commissions	3 512	103	3 409	3 256	56	3 201	+7,8 %	+6,5 %
Autres éléments de PNB	4 784	0	4 783	4 494	14	4 481	+6,4 %	+6,8 %
Produit net bancaire	14 009	321	13 688	13 302	169	13 133	+5,3 %	+4,2 %
Frais de fonctionnement	-8 458	-214	-8 244	-8 202	-118	-8 085	+3,1 %	+2,0 %
Résultat brut d'exploitation	5 551	106	5 444	5 100	51	5 048	+8,8 %	+7,8 %
Coût du risque	-871	-14	-857	-826	-5	-821	+5,4 %	+4,4 %
Résultat d'exploitation	4 680	92	4 587	4 273	46	4 227	+9,5 %	+8,5 %
Gains/pertes s/autres actifs & MEE	-346	0	-346	-310	0	-310	+11,7 %	+11,7 %
Résultat avant impôt	4 334	92	4 241	3 963	46	3 917	+9,3 %	+8,3 %
Impôt sur les sociétés	-1 929	-8	-1 921	-1 383	-15	-1 368	+39,5 %	+40,5 %
Gains/pertes nets d'IS sur act. aband.	22	22	0	44	-	44	ns	ns
Résultat net	2 427	107	2 320	2 624	31	2 593	-7,5 %	-10,5 %
Intérêts minoritaires	219	3	216	214	2	212	+2,3 %	+1,8 %
Résultat net - part du groupe	2 208	104	2 104	2 410	29	2 381	-8,4 %	-11,6 %

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 (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»	Pour les ratios, justification de l'utilisation 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 bilanciales
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»)
taux de créances douteuses	rapport entre les encours de créances dépréciées sur base individuelle et les encours de crédits clientèle bruts	indicateur de qualité des actifs

IAP, réconciliation avec les comptes :

En millions d'euros

Coefficient d'exploitation	2017	2016
Frais généraux	(8 458)	(8 202)
Produit net bancaire	14 009	13 302
Coefficient d'exploitation	60,4 %	61,7 %
coût du risque clientèle global rapporté aux encours de crédits	2017	2016
Coût du risque clientèle	(861)	(825)
Créances brutes + location financement	351 958	338 449
Coût du risque clientèle global rapporté aux encours de crédits	0,24 %	0,24 %
Marge d'intérêt	2017	2016
Intérêts et produits assimilés	15 623	15 053
Intérêts et charges assimilées	(9 910)	(9 501)
Marge d'intérêt	5 713	5 552
Coefficient d'engagement	31-déc.-17	31-déc.-16
Prêts et créances sur la clientèle	344 942	329 958
Dettes envers la clientèle	288 532	276 194
Coefficient d'engagement	119,6 %	119,5 %
Couverture globale des créances douteuses	31-déc.-17	31-déc.-16
Dépréciations individuelles et collectives	7 016	8 491
Créances dépréciées sur base individuelle	11 754	13 473
Couverture globale des créances douteuses	59,7 %	63,0 %
Taux de créances douteuses	31-déc.-17	31-déc.-16
Créances dépréciées sur base individuelle	11 754	13 473
Créances brutes + location financement	351 958	338 449
Taux de créances douteuses	3,3 %	4,0 %