

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

groupe BFCM

Un groupe dynamique, performant et solide au service du client

| | | | variation | à périmètre constant ⁽¹⁾ | |
|------------------------------------|-----------------------------|---|--|-------------------------------------|----------------|
| Produit net bancaire | 9 830 M€ | ➔ | Revenus en hausse | + 6,4% | + 4,0% |
| Résultat net comptable | 1 943 M€ | ➔ | Bonne croissance des résultats | + 3,6% | + 1,5% |
| dont part du groupe | 1 655 M€ | | | | |
| Ratio de fonds propres CET1 | 15,0% ⁽²⁾ | ➔ | Très bonne solidité financière | | |
| Activité | | | | | |
| Crédits à la clientèle | 213,3 Mds€ | ➔ | Poursuite du développement au service des acteurs économiques | + 11,7% | + 5,4% |
| Epargne totale | 464,9 Mds€ | | | -1,3% | - 2,6% |
| dont dépôts de la clientèle | 178,3 Mds€ | ➔ | Collecte importante | + 10,0% | + 6,6% |
| dont épargne assurance | 43,5 Mds€ | | | - 34,3% | - 34,3% |
| dont épargne financière bancaire | 243,2 Mds€ | | | + 0,1% | - 0,1% |

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

⁽²⁾ ratio du groupe Crédit Mutuel-CM11 ; sans mesures transitoires

Le groupe BFCM, dont la banque de détail est le cœur de métier (près de 68% du produit net bancaire), a enregistré de bons résultats et poursuivi sa dynamique de développement. Ses résultats financiers en hausse lui permettent de renforcer sa solidité financière.

Activité commerciale du groupe

Dans un paysage bancaire marqué par des taux d'intérêt bas et une concurrence renforcée, le groupe BFCM a poursuivi son développement commercial au service de ses clients.

Les dépôts bancaires de la clientèle s'élèvent à 178,3 milliards d'euros en progression de 10,0% par rapport à 2015, compte tenu de la croissance soutenue des comptes courants (+13,7%) et des livrets (+18,4%).

L'encours total des crédits nets à la clientèle s'établit à 213,3 milliards d'euros, en hausse de 11,7% par rapport à 2015. Les encours des crédits à l'habitat progressent de 3,3% à 72,9 milliards d'euros

Le ratio « crédits nets/dépôts clientèle », s'établit à 119,7% au 31 décembre 2016 contre 117,8% l'année précédente

L'activité assurance évolue également favorablement avec une hausse de 3,1% du nombre de contrats (27,9 millions) et un chiffre d'affaires de 10,2 milliards d'euros.

Résultats financiers

Le produit net bancaire progresse de 4,0%¹ à 9 830 millions d'euros. Il intègre la plus-value de cession des titres Visa Europe, enregistrée dans le secteur « holding » pour 241 millions d'euros. Le PNB de la banque de détail représente 67,8% du produit net bancaire des métiers opérationnels.

Le coefficient d'exploitation s'améliore à 58,9% (contre 59,1% un an plus tôt) avec une hausse maîtrisée des frais de fonctionnement de 2,5%¹ à 5 787 millions d'euros contre 5 458 millions fin 2015.

Le coût du risque global ressort à 749 millions d'euros en 2016 contre 696 millions en 2015. Cette hausse de 53 millions intègre notamment l'entrée dans le périmètre de consolidation en intégration globale de Targobank Espagne qui représente une charge de risque de 100 millions d'euros. En neutralisant cet impact ainsi que les autres variations de périmètre (dont notamment les filiales d'affacturage et de crédit-bail acquises en 2016 auprès de GE Capital), le coût du risque du groupe BFCM ressort en baisse de 9,0%.

Le résultat avant impôt du groupe (2 999 millions d'euros) s'inscrit en hausse de 1,9%¹. Il est impacté par :

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

Avec un résultat net d'impôt sur activités cédées qui passe de -23 millions d'euros au 31 décembre 2015 à +44 millions d'euros au 31 décembre 2016 dont 66 millions de recyclage de la réserve de conversion (cession de la Banque Pasche), le résultat net progresse de 1,5%¹ à 1 943 millions d'euros.

La Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM) est une filiale du groupe Crédit Mutuel-CM11. Pour ce dernier, le ratio Common Equity Tier 1 (CET1) est de 15,0%² à fin 2016 et le ratio global de solvabilité s'établit à 18,0%² en hausse de 10 points de base sur un an. Les fonds propres CET1², 31,1 milliards à fin 2016, évoluent de 6,9% et les risques pondérés, 207,1 milliards d'euros, de 7,6% sur un an.

Les notations du groupe BFCM³ à fin 2016 sont présentées dans le tableau ci-dessous. Elles se positionnent favorablement en comparaison française et européenne.

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

Au cours de l'exercice, Standard & Poor's, Moody's et Fitch ont confirmé les notations court terme et long terme du groupe BFCM³.

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

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

¹ À périmètre constant

² Sans mesures transitoires

³ Standard & Poor's : notes périmètre groupe Crédit Mutuel ; Moody's et Fitch : notes périmètre groupe BFCM / Crédit Mutuel-CM11

Banque de détail

Le PNB de la banque de détail est de 6 715 millions d'euros (+1,5%⁴). Les commissions nettes sont en hausse de 4,9%. Les frais généraux sont stables (+0,3%⁴) à 4 080 millions d'euros (3 896 millions d'euros en 2015). Le coût du risque est de 727 millions d'euros, la quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence et les gains ou pertes sur autres actifs représentent une charge de 66 millions d'euros.

Il en ressort un résultat net de 1 141 millions d'euros.

Assurance

La contribution au résultat net du secteur « assurance » est de 695 millions d'euros (-2,5%⁴). Il tient compte de l'impact de la baisse des taux sur les provisions et sur le rendement financier des placements. Les événements climatiques de mai-juin 2016 ont des conséquences limitées sur les comptes.

Banque de financement

Le PNB, à 375 millions d'euros, est en recul de 2,1% du fait d'opérations non récurrentes en 2015. Le coût du risque est à un niveau similaire à celui de 2015 avec une charge de 22 millions d'euros. Le résultat net s'établit à 154 millions d'euros en baisse de 7,2% par rapport à 2015

Activités de marché

Les activités de marché réalisent un PNB de 433 millions d'euros en hausse de 7,5% par rapport à 2015. La hausse des frais de fonctionnement de 19,9% s'explique notamment par l'imputation à ce métier d'une cotisation au FRU (Fonds de Résolution Unique) supérieure de 14 millions à celle de l'an passé. Le résultat net est de 141 millions, en hausse de 13,2%.

Banque privée

Le PNB passe de 510 millions d'euros en 2015 à 512 millions à fin 2016 et le résultat net augmente de 20,0% à 95 millions d'euros.

Capital développement (CM-CIC Investissement)

Les encours investis en gestion pour compte propre s'élèvent à 2 milliards d'euros dont 288 millions investis en 2016. Ce portefeuille est composé de 408 participations, dont la très grande majorité est constituée d'entreprises clientes des réseaux du groupe.

L'activité de capital développement a réalisé de bonnes performances en 2016 avec un PNB de 195 millions d'euros au 31 décembre 2016 contre 172 millions en 2015 et le résultat net s'inscrit à 149 millions d'euros contre 126 millions un an auparavant.

En conclusion : développement et rigueur

Dans un contexte marqué par des défis très variés, économiques, sociaux, technologiques, concurrentiels, réglementaires, le groupe BFCM a affirmé une nouvelle fois ses priorités en 2016 : le développement, l'adaptabilité, l'innovation et la qualité du service. Ces exigences lui ont permis de préserver son identité, d'affirmer sa différence et d'afficher de bons résultats financiers, sources de solidité et de confiance. Son expertise technologique a bénéficié à l'ensemble des secteurs du groupe. Elle témoigne de sa volonté de construire une banque au service de ses 16,9 millions de clients et plus largement, au service des hommes et de l'économie réelle

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

L'information réglementée intégrale, y compris le document de référence est disponible sur le site internet www.bfcm.creditmutuel.fr et est publiée par la BFCM 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 :

M. Marc BAUER - Directeur Général Adjoint de la BFCM et Directeur Financier du groupe Crédit Mutuel-CM11

Téléphone : 03 88 14 68 03

Email : marc.bauer@creditmutuel.fr

⁴ À périmètre constant

Groupe BFCM (*)

Chiffres clés

| (en millions d'euros) | 31 décembre 2016 | 31 décembre 2015 retraité |
|---|------------------|------------------------------|
| Activité | | |
| Total du bilan | 491 344 | 458 650 |
| Crédits à la clientèle y compris crédit bail | 213 329 | 190 903 |
| Épargne totale | 464 894 | 471 181 |
| - dont dépôts de la clientèle | 178 256 | 162 041 |
| - dont épargne assurance | 43 481 | 66 170 |
| - dont épargne financière bancaire (gérée et conservée) | 243 157 | 242 970 |
| Capitaux propres⁽¹⁾ | | |
| Capitaux propres part du groupe | 22 826 | 21 657 |
| Intérêts minoritaires | 4 092 | 3 738 |
| Effectifs fin de période ⁽²⁾ | 45 522 | 42 825 |
| Nombre de points de vente | 2 575 | 2 496 |
| Nombre de clients (en millions) | 16,9 | 17,1 |

Résultats

| Compte de résultat consolidé (en millions d'euros) | 31 décembre 2016 | 31 décembre 2015 retraité |
|--|------------------|------------------------------|
| PNB | 9 830 | 9 239 |
| Frais généraux | -5 787 | -5 458 |
| RBE | 4 043 | 3 781 |
| Coût du risque | -749 | -696 |
| Résultat d'exploitation | 3 295 | 3 085 |
| Gains/pertes nets sur autres actifs et M.E.E. | -296 | -46 |
| Résultat avant impôts | 2 999 | 3 039 |
| Impôts sur le résultat | -1 100 | -1 142 |
| Gains & pertes nets d'impôts sur activités abandonnées | 44 | -23 |
| Résultat net comptable | 1 943 | 1 875 |
| Résultat net part du groupe | 1 655 | 1 541 |

* Chiffres consolidés de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel et de ses principales filiales : ACM, BECM, informatique, etc... y compris le CIC, TARGOBANK Allemagne et Espagne, Cofidis, CIC Iberbanco.

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

(1) Effectifs des entités sous contrôle du groupe

Précisions méthodologiques

1/ **Comptes 2015 retraités** : un changement de méthode comptable ayant été appliqué à partir du 1^{er} janvier 2016 sur la comptabilisation de la réserve de capitalisation des assurances, des comptes 2015 retraités proforma ont été établis.

La réserve de capitalisation est une réserve alimentée par les plus-values réalisées sur les cessions d'obligations et reprise uniquement en cas de réalisation de moins-values obligataires.

Suite à la transposition de Solvabilité 2 en droit français, le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel a modélisé les reversements de la réserve de capitalisation aux assurés. Cette réserve revenant in fine majoritairement aux assurés, la comptabilisation d'une participation aux bénéficiaires différée passive sur le retraitement de la réserve de capitalisation rend les comptes consolidés IFRS du groupe plus pertinents.

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

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

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

| Libellé | Définition / mode de calcul | Pour les ratios, justification de l'utilisation |
|---|--|--|
| coefficient d'exploitation | ratio calculé à partir de postes du compte de résultat consolidé : rapport entre les frais généraux (sommes des postes "charges générales d'exploitation" et "dotations/reprises sur amortissements et provisions des immobilisations corporelles et incorporelles" du compte de résultat consolidé) et le "produit net bancaire IFRS" | mesure de l'efficacité d'exploitation de la banque |
| coût du risque clientèle global rapporté aux encours de crédits (exprimé en % ou en points de base) | coût du risque clientèle de la note 31 de l'annexe des comptes consolidés rapporté aux encours de crédits bruts de fin de période (prêts et créances sur la clientèle hors dépréciations individuelles et collectives) | permet d'apprécier le niveau de risque en pourcentage des engagements de crédit 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) | - |
| coût du risque sur base individuelle | coût du risque global hors provisions collectives (voir définition dans ce tableau) | - |
| crédits à la clientèle | poste "prêts et créances sur la clientèle" de l'actif du bilan consolidé | - |
| dépôts de la clientèle ; dépôts comptables | poste "dettes envers la clientèle" du passif du bilan consolidé | - |
| épargne assurance | encours d'assurance vie détenus par nos clients - données de gestion (compagnie d'assurance) | |
| épargne financière bancaire | encours d'épargne hors bilan détenus par nos clients ou conservés (comptes titres, OPCVM ...) - données de gestion (entités du groupe) | |
| épargne totale | somme des dépôts comptable, de l'épargne assurance et de l'épargne financière bancaire | |
| frais de fonctionnement ; frais généraux ; frais de gestion | somme des lignes « charges générales d'exploitation » et « dotations/reprises sur amortissements et provisions des immobilisations corporelles et incorporelles » | - |

| | | |
|--|---|---|
| marge d'intérêt ; revenu net d'intérêt ; produit net d'intérêt | calculé à partir de postes du compte de résultat consolidé : différence entre les intérêts reçus et les intérêts versés : - intérêts reçus = poste "intérêts et produits assimilés" du compte de résultat consolidé publiable - intérêts versés = poste "intérêts et charges assimilés" du compte de résultat consolidé publiable | - |
| production de crédits | montants des nouveaux crédits débloqués à la clientèle - source données de gestion, somme des données individuelles des entités du secteur "banque de détail - réseau bancaire" + COFIDIS | - |
| provisions collectives | application de la norme IAS 39 qui prévoit un examen collectif des prêts, en complément de l'examen individuel, et la constitution le cas échéant d'une provision collective correspondante (IAS 39 §58 à 65 et guide d'application §AG84 à 92) | - |
| ratio crédits / dépôts ; coefficient d'engagement | ratio calculé à partir de postes du bilan consolidé : rapport exprimé en pourcentage entre le total des crédits à la clientèle (poste "prêts et créances sur la clientèle" de l'actif du bilan consolidé) et des dépôts de la clientèle (poste "dettes envers la clientèle" du passif du bilan consolidé) | mesure de la dépendance aux refinancements externes |
| ratio de couverture globale des créances douteuses | déterminé en rapportant les provisions constatées au titre du risque de crédit (y compris provisions collectives) aux encours bruts identifiés comme en défaut au sens de la réglementation ; calcul à partir de l'annexe 8a des comptes consolidés : "dépréciations individuelles" + "dépréciations collectives" / "créances dépréciées sur base individuelle" | ce taux de couverture mesure le risque résiduel maximal associé aux encours en défaut ("douteux") |