

## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

### **Groupe BFCM** **Résultats solides**

		variation à périmètre constant <sup>(1)</sup>	
Produit net bancaire	10 422 M€	→	Excellente performance opérationnelle
Résultat d'exploitation	3 660 M€		+ 4,5%
Résultat net comptable dont part du groupe	1 824 M€ 1 549 M€		+9,8%
			- 10,2% * <small>* après surtaxe exceptionnelle d'IS de 223 M€</small>
Ratio de fonds propres CET1	16,5% <sup>(2)</sup>	→	Solidité financière confortée
<b>Activité</b>			
Crédits à la clientèle	224,7 Mds€	→	+ 6,6%
Epargne totale	410,8 Mds€		Forte dynamique commerciale
dont dépôts de la clientèle	184,0 Mds€		+ 5,2%
dont épargne assurance	44,4 Mds€		+ 3,8%
dont épargne financière bancaire	182,4 Mds€		+ 2,0%
			+ 7,5%

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

<sup>(2)</sup> ratio du Groupe Crédit Mutuel CMI1 ; sans mesures transitoires

**Le Groupe BFCM, dont la banque de détail est le cœur de métier (67% 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.**

*Note : toutes les évolutions citées sont à périmètre constant ; voir la précision méthodologique en fin de communiqué.*

### 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 184 milliards d'euros en progression de 3,8% par rapport à 2016, compte tenu de la croissance soutenue des comptes courants (+13,5%).

L'encours total des crédits nets à la clientèle s'établit à 224,7 milliards d'euros, en hausse de 6,5% par rapport à 2016. Les encours des crédits à l'équipement progressent de 18,3% à 58,8 milliards d'euros.

Le ratio « crédits nets / dépôts clientèle », s'établit à 122,1% au 31 décembre 2017 contre 119,7% l'année précédente.

L'activité assurance évolue également favorablement avec une hausse de 3,7% du nombre de contrats (28,9 millions) et un chiffre d'affaires de 9,7 milliards d'euros.

### Résultats financiers

Le produit net bancaire progresse de 4,5% à 10 422 millions d'euros. Cette progression d'activité a été réalisée principalement dans les deux métiers cœurs du groupe, la banque de détail et l'assurance, qui représentent plus de 80% de son PNB.

Le coefficient d'exploitation s'améliore à 57,4% (contre 58,9% un an plus tôt) avec une hausse maîtrisée des frais de fonctionnement de 1,7% à 5 979 millions d'euros contre 5 787 millions fin 2016.

Le coût du risque global s'élève à 783 millions d'euros en 2017 contre 749 millions en 2016 en hausse de 3,4% (effet de la provision collective). Rapporté aux encours de crédits à la clientèle la charge du risque est stable à 0,34%.

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, 3,3 milliards d'euros, est en hausse de 10,1% en 2017 par rapport à 2016.

Malgré l'appréciation du résultat avant impôt traduisant les performances opérationnelles du groupe, le résultat net s'inscrit en retrait de 10,2% à 1,8 milliard d'euros après l'imputation d'une surtaxe exceptionnelle de 223 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 milliards d'euros en progression de 100 millions par rapport à l'année 2016.

La charge fiscale du groupe s'élève à 1,5 milliard d'euros (1,1 milliard d'euros en 2016), soit un taux d'imposition record de 46,1%.

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 16,5%<sup>1</sup> à fin 2017 en hausse de 150 points de base et le ratio global de solvabilité s'établit à 19,9%<sup>1</sup>. 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 CET1, à 32,6 milliards d'euros<sup>1</sup> à fin 2017, augmentent de 5% sur un an.

S'agissant de la mise en œuvre de la norme IFRS 9, un impact limité de la première application au 1er janvier 2018 est estimé à 15 points de base<sup>2</sup> sur le ratio CET1.

Les notations du Groupe BFCM<sup>3</sup> 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
<i>Perspective</i>	<i>Stable</i>	<i>Stable</i>	<i>Stable</i>

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.

<sup>1</sup> Sans mesures transitoires

<sup>2</sup> Évaluation interne. Chiffre non audité

<sup>3</sup> Standard & Poor's : notes périmètre Groupe Crédit Mutuel ; Moody's et Fitch : notes périmètre Groupe BFCM / Groupe Crédit Mutuel CM11

## **Banque de détail**

Le PNB de la banque de détail est de 7 078 millions d'euros (+3%). Les commissions nettes sont en hausse de 4,9%. Les frais généraux sont stables (+0,2%) à 4 217 millions d'euros (4 076 millions d'euros en 2016). Le coût du risque est de 769 millions d'euros.

Il en ressort un résultat net de 1 384 millions d'euros (+11,4%).

## **Assurance**

La contribution au résultat net du secteur « assurance » est de 742 millions d'euros (+1,3 %). 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.

## **Banque de financement**

Le PNB à 382 millions d'euros est en recul de 2,7% dans un contexte de taux d'intérêt 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.

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

## **Activités de marché**

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

## **Banque privée**

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).

## **Capital développement (CM-CIC Investissement)**

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.

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'information réglementée intégrale, y compris le document de référence est disponible sur le site internet [www.bfcm.creditmutuel.fr](http://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. Frédéric MONOT

Email : [frédéric.monot@creditmutuel.fr](mailto:frédéric.monot@creditmutuel.fr)

# Groupe BFCM (\*)

# Chiffres clés

(en millions d'euros)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
<b>Activité</b>		
Total du bilan	493 585	491 344
Crédits à la clientèle y compris crédit-bail	224 682	213 329
Epargne totale	410 801	464 894
- dont Dépôts de la clientèle	184 014	178 256
- dont Epargne assurance	44 360	43 481
- dont épargne financière bancaire (gérée et conservée)	182 427	243 157
<b>Capitaux propres<sup>(1)</sup></b>		
Capitaux propres part du groupe	24 192	22 826
Intérêts minoritaires	3 412	4 092
<b>Effectifs fin de période <sup>(2)</sup></b>		
Effectifs fin de période <sup>(2)</sup>	46 236	45 522
Nombre de points de vente	2 546	2 575
Nombre de clients (en millions)	17,4	16,9

## Résultats

Compte de résultat consolidé (en millions d'euros)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
PNB	10 422	9 830
Frais généraux	-5 979	-5 787
RBE	4 443	4 043
Coût du risque	-783	-749
Résultat d'exploitation	3 660	3 295
Gains/pertes nets sur autres actifs et M.E.E.	-318	-296
Résultat avant impôts	3 342	2 999
Impôts sur le résultat	-1 541	-1 100
Gains & pertes nets d'impôts sur activités abandonnées	22	44
Résultat net comptable	1 824	1 943
Résultat net part du groupe	1 549	1 655

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

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

(2) Effectifs des entités sous contrôle du groupe

## Précisions méthodologiques

1/ **Résultats 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.

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.

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

Libellé	Définition / mode de calcul	Pour les ratios, justification de l'utilisation
coefficient d'exploitation	ratio calculé à partir de postes du compte de résultat consolidé : rapport entre les frais généraux (sommés des postes «charges générales d'exploitation» et «dotations/reprises sur amortissements et provisions des immobilisations corporelles et incorporelles» du compte de résultat consolidé) et le «produit net bancaire IFRS»	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 bilanciaux
épargne assurance	encours d'assurance vie détenus par nos clients - données de gestion (compagnie d'assurance)	mesure de l'activité clientèle en matière d'assurance vie
épargne financière bancaire	encours d'épargne hors bilan détenus par nos clients ou conservés (comptes titres, OPCVM ...) - données de gestion (entités du groupe)	mesure représentative de l'activité en matière de ressources hors-bilan (hors assurance vie)
épargne totale	somme des dépôts comptable, de l'épargne assurance et de l'épargne financière bancaire	mesure de l'activité clientèle en matière d'épargne
frais de fonctionnement ; frais généraux ; frais de gestion	somme des lignes « charges générales d'exploitation » et « dotations/reprises sur amortissements et provisions des immobilisations corporelles et incorporelles »	mesure le niveau des frais de fonctionnement
marge d'intérêt ; revenu net d'intérêt ; produit net d'intérêt	calculé à partir de postes du compte de résultat consolidé : différence entre les intérêts reçus et les intérêts versés : - intérêts reçus = poste «intérêts et produits assimilés» du compte de résultat consolidé publiable - intérêts versés = poste «intérêts et charges assimilés» du compte de résultat consolidé publiable	mesure représentative de la rentabilité
production de crédits	montants des nouveaux crédits débloqués à la clientèle - source données de gestion, somme des données individuelles des entités du secteur «banque de détail - réseau bancaire» + COFIDIS	mesure de l'activité clientèle en matière de nouveaux crédits
provisions collectives	application de la norme IAS 39 qui prévoit un examen collectif des prêts, en complément de l'examen individuel, et la constitution le cas échéant d'une provision collective correspondante (IAS 39 §58 à 65 et guide d'application §AG84 à 92)	mesure le niveau des provisions collectives
ratio crédits / dépôts ; coefficient d'engagement	ratio calculé à partir de postes du bilan consolidé : rapport exprimé en pourcentage entre le total des crédits à la clientèle (poste «prêts et créances sur la clientèle» de l'actif du bilan consolidé) et des dépôts de la clientèle (poste «dettes envers la clientèle» du passif du bilan consolidé)	mesure de la dépendance aux refinancements externes
ratio de couverture globale des créances douteuses	déterminé en rapportant les provisions constatées au titre du risque de crédit (y compris provisions collectives) aux encours bruts identifiés comme en défaut au sens de la réglementation ; calcul à partir de l'annexe 8a des comptes consolidés : «dépréciations individuelles» + «dépréciations collectives» / «créances dépréciées sur base individuelle»	ce taux de couverture mesure le risque résiduel maximal associé aux encours en défaut («douteux»)
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