

**ACTUALISATION du  
DOCUMENT de RÉFÉRENCE  
2016**

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL  
JUN 2017**

**Groupe CRÉDIT MUTUEL-CM11**



*Document de référence 2016 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 28 avril 2017 sous le numéro D.17-0479.*

*Première actualisation du document de référence 2016 déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 2 août 2017 sous le numéro D.17-0479-A01.*



La présente actualisation du document de référence 2016 a été déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 2 août 2017 conformément à l'article 212-13 de son règlement général. Elle pourra être utilisée à l'appui d'une opération financière si elle est complétée par une note d'opération visée par l'AMF. Ce document est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.



## Sommaire

|     |   |     |
|-----|---|-----|
| 1.  | RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2017 .....  | 5   |
| 1.1 | Environnement économique du 1 <sup>er</sup> semestre 2017 .....   | 6   |
| 1.2 | Activité et résultats des groupes Crédit Mutuel-CM11 et BFCM .....  | 8   |
| 1.3 | Situation financière du groupe Crédit Mutuel-CM11 au 30 juin 2017.....  | 31  |
| 2.  | ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2017 DU GROUPE CREDIT MUTUEL-CM11.....   | 35  |
| 3.  | RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE DU GROUPE CREDIT MUTUEL-CM11.....                                  | 63  |
| 4.  | ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2017 DU GROUPE BFCM .....  | 65  |
| 5.  | RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE DU GROUPE BFCM .....   | 93  |
| 6.  | COMPLEMENT SUR LES INFORMATIONS RELATIVES AU PILIER 3 DES ACCORDS DE BALE AU 31 DECEMBRE 2016 DU GROUPE CREDIT MUTUEL-CM11 .....                  | 95  |
| 7.  | GOUVERNANCE.....  | 99  |
| 8.  | INFORMATIONS CONCERNANT LE GROUPE CREDIT MUTUEL-CM11 ET LA BFCM – ÉVENEMENTS RECENTS ET PERSPECTIVES.....   | 101 |
| 8.1 | Présentation du groupe .....  | 101 |
| 8.2 | Répartition du capital de la BFCM au 30 juin 2017.....  | 104 |
| 8.3 | Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2017.....  | 104 |
| 8.4 | Evénements récents propres au groupe Crédit Mutuel-CM11 et à la BFCM intéressant, dans une mesure importante, l'évaluation de sa solvabilité..... | 105 |
| 9.  | DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC – RESPONSABLE DE L'INFORMATION ....   | 107 |
| 10. | RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE ET DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL – ATTESTATION .....                                    | 109 |
| 11. | TABLE DE CONCORDANCE .....  | 111 |



# 1. Rapport financier semestriel au 30 juin 2017

## Rapport de gestion sur la situation financière et les résultats du premier semestre 2017

Le rapport de gestion qui suit doit être lu en relation avec les états financiers consolidés du groupe Crédit Mutuel-CM11 et du groupe BFCM incorporés par référence dans le présent document (respectivement les « États financiers au 30 juin 2017 du groupe Crédit Mutuel-CM11 » et les « États financiers au 30 juin 2017 du groupe BFCM »), ainsi qu'en relation avec les notes qui s'y rapportent, incorporées par référence dans la présente actualisation. Cette actualisation du document de référence fait également office de rapport financier semestriel du groupe Crédit Mutuel-CM11 et du groupe BFCM.

Ces états financiers consolidés ont été préparés en conformité avec les normes internationales d'information financière telles qu'adoptées par l'Union européenne.

En application du règlement (CE) 1606/2002 sur l'application des normes comptables internationales et du règlement (CE) 1126/2008 sur leur adoption, les comptes consolidés sont établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2017. Ce référentiel IFRS comprend les normes IAS 1 à 41, les normes IFRS 1 à 8 et IFRS 10 à 13 et leurs interprétations SIC et IFRIC adoptées à cette date. Aucune norme non adoptée par l'Union Européenne n'est appliquée. Les documents de synthèse sont présentés selon la recommandation ANC 2013-04. L'ensemble des normes IAS/IFRS est disponible sur le site de la Commission européenne :

[https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting\\_en#ifrs-financial-statements](https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting_en#ifrs-financial-statements)

Ces états financiers intermédiaires sont établis conformément à la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire qui permet la publication d'états financiers condensés. Ils viennent en complément des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2016 présentés dans le document de référence 2016. Les activités du groupe ne sont pas soumises à un caractère saisonnier ou cyclique. Des estimations et des hypothèses ont pu être faites lors de l'évaluation d'éléments du bilan.

Il n'y a pas de nouvelles normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne applicables aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2017.

### **Normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et non encore appliquées**

| Norme   | Libellé   |
|---------|---|
| IFRS 9  | Instruments financiers  |
| IFRS 15 | Produits des activités ordinaires tirés des contrats avec les clients |

### **Normes et interprétations non encore adoptées par l'Union Européenne**

| Norme   | Libellé              |
|---------|----------------------|
| IFRS 16 | Contrats de location |
| IFRS 17 | Contrats d'assurance |

## 1.1 Environnement économique du 1<sup>er</sup> semestre 2017

### Le recul des principaux risques politiques

Alors que l'investiture de D. Trump avait suscité beaucoup d'espoirs aux Etats-Unis et beaucoup d'inquiétudes dans le reste du monde, la première partie de l'année a finalement apporté de nombreux éléments rassurants. La dynamique favorable de la croissance mondiale et la dissipation des principaux risques politiques a permis à la Fed de poursuivre son resserrement monétaire tandis que les principales autres banques centrales ont pu opter pour un ton légèrement moins accommodant. Les pays émergents ont quant à eux pu bénéficier d'un comportement plus rationnel de D. Trump et du recul concomitant des risques protectionnistes.

Dans la zone euro, le risque politique a été particulièrement élevé en début d'année, en raison du calendrier électoral chargé (élections aux Pays-Bas puis en France notamment) et du contexte de montée des partis extrêmes et europhobes. Cela a eu pour conséquence un écartement des taux souverains (*spreads*) de la France et des pays périphériques vis-à-vis de ceux de l'Allemagne. Le risque d'élections anticipées en Italie a été levé grâce à l'assainissement de son système bancaire et les inquiétudes concernant la Grèce se sont également dissipées, du moins pour un temps, avec le versement d'une nouvelle tranche d'aide de 8,5 milliards d'euros au mois de juin. L'ensemble de ces paramètres, combinés à l'amélioration des perspectives économiques de la zone euro - poursuite de la baisse du taux de chômage, progression de la consommation propice au soutien de la dynamique de l'inflation et aux anticipations d'une normalisation progressive de la politique monétaire accommodante de la BCE - a nettement porté l'euro, en particulier face au dollar.

En France, la victoire d'E. Macron aux élections présidentielles puis aux élections législatives a largement contribué à la réduction du risque politique au sein de la zone euro. Fort d'une large majorité à l'Assemblée nationale, le nouveau gouvernement sera en capacité de mener les réformes avancées pendant la campagne : flexibilisation du marché du travail, renforcement de l'Union Européenne et assainissement des finances publiques. Ces éléments sont de bon augure pour la croissance française, déjà portée par une bonne dynamique.

L'économie britannique a particulièrement bien résisté au fil des mois, avec une croissance stable à +2,1% au premier trimestre. Les ventes au détail et les prix de l'immobilier se sont en revanche retournés, en premières victimes de la dépréciation de la livre sterling qui a pesé sur le pouvoir d'achat des ménages tandis que l'investissement des entreprises était freiné par les incertitudes liées au Brexit. La Banque d'Angleterre a donc été contrainte de prolonger sa politique monétaire accommodante, dans un contexte de négociations difficiles avec l'Union Européenne aggravé par la perte de la majorité absolue par T. May aux élections législatives anticipées de juin.

Sur fond d'échec de réforme de l'*Obamacare*, le dégonflement des paris liés aux réformes avancées par l'administration Trump s'est accentué à partir du mois de mars, provoquant une rechute des taux souverains américains et européens, ainsi qu'une dépréciation du dollar face aux principales devises en tendance. Encadré par le Congrès, D. Trump a opté pour un ton plus modéré, y compris vis-à-vis des pays émergents, leur permettant ainsi de mieux digérer le resserrement monétaire de la Fed, laquelle a effectué une deuxième hausse de ses taux directeurs en mars.

Il est nécessaire de faire la distinction entre la bonne tenue de l'économie chinoise (malgré la dégradation de sa note souveraine par Moody's), toujours pilotée par le gouvernement en amont du 19<sup>ème</sup> congrès du Parti communiste cet automne, et les difficultés rencontrées en Inde à la suite de la démonétisation de certains billets de banques qui pèse sur la consommation des ménages. Ces difficultés restent toutefois sans commune mesure avec la situation du Brésil. Ce pays doit en effet faire face à une récession durable sur fond de troubles politiques liés à une affaire de corruption pesant à présent sur le président M. Temer ainsi qu'à la rechute en cours de semestre des cours des matières premières, à l'instar de la Russie, particulièrement pénalisée par les accès de faiblesse à répétition du baril de pétrole.

Malgré la prolongation pour neuf mois (jusqu'à fin mars 2018) de l'accord de réduction de la production signé en novembre 2016 par les principaux pays producteurs (OPEP et Russie notamment), le cours du Brent a chuté de plus de 15% depuis le début de l'année. Privés d'accélération suffisante de la demande

mondiale alors que la production hors OPEP ne cessait de remonter, en particulier aux Etats-Unis, en Libye et au Nigeria, les stocks de brut mondiaux sont restés quasiment au même niveau que celui précédant l'accord, alimentant le scepticisme des investisseurs quant au rééquilibrage du marché.

### **Perspectives**

Au cours du second semestre, nous tablons sur une poursuite de l'amélioration de la dynamique de croissance mondiale, tirée en premier lieu par les Etats-Unis (avec d'éventuelles réformes de l'administration Trump qui viendraient en bonus) et par l'Europe. Malgré des incertitudes liées aux négociations sur le Brexit, la dissipation du risque politique dans la zone euro (avec de surcroît un couple franco-allemand a priori renforcé) permettra à la BCE de poursuivre un resserrement graduel de sa politique monétaire, ce qui entretiendra la dynamique haussière des taux souverains mondiaux.

Plusieurs éléments pourraient cependant compromettre notre scénario :

- Une incapacité de l'administration Trump à délivrer des réformes, même si la dynamique de la croissance américaine est suffisamment solide pour s'en passer ;
- A l'inverse, des mesures protectionnistes d'envergure de la part de l'administration américaine, qui pénaliseraient notamment les pays émergents, dont la Chine ;
- Une rechute des taux d'inflation aux Etats-Unis ou en Europe, en particulier si le baril de pétrole devait chuter plus fortement qu'il ne l'a fait ces dernières semaines, ce qui entraverait la marche des banques centrales dans la voie de la normalisation de leurs politiques monétaires.

## 1.2 Activité et résultats des groupes Crédit Mutuel-CM11 et BFCM

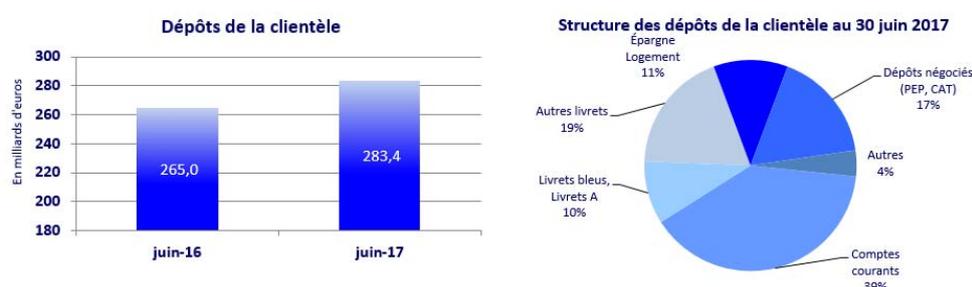
Note : toutes les évolutions citées sont à périmètre et méthode constants ; voir la précision méthodologique en page 19.

### Activité du groupe

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

#### ▪ La banque

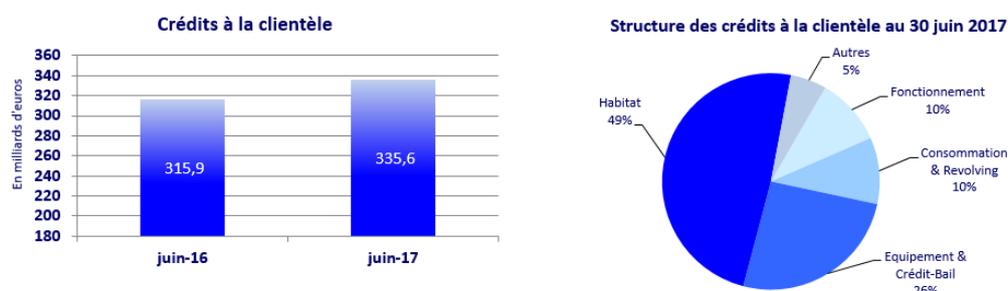
Les encours de dépôts de la clientèle ressortent à 283,4 milliards d'euros à fin juin 2017. Ils s'accroissent de 6,1%, portés par les comptes courants (+11,9%) et des comptes sur livrets (+11,3%).



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

**335,6 Md€**  
d'encours de  
crédits

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



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

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

## ▪ L'assurance

29,2 millions  
contrats d'assurance

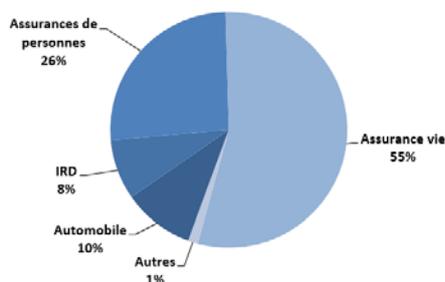
Les activités d'assurance du groupe Crédit Mutuel-CM11 poursuivent leur progression après une année 2016 déjà exceptionnelle. Grâce à des niveaux de vente record en assurances de risques, le nombre de contrats en portefeuille atteint désormais 29,2 millions, en hausse de 2,8% par rapport à juin 2016.

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

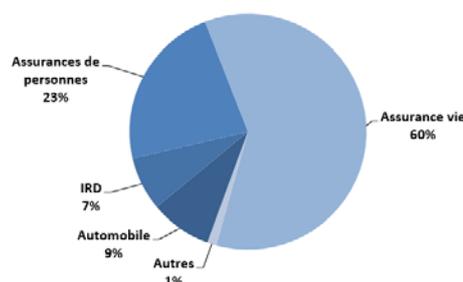
Les fortes ventes de contrats automobile et habitation et la diminution du taux de résiliation, qui reflètent la qualité des contrats et des services offerts par les Assurances du Crédit Mutuel, profitent au chiffre d'affaires des assurances de biens qui enregistre une progression de 4,5% à 0,9 milliard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

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

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



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



## ▪ Les services

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

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

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

**CM-CIC Bail** apporte une solution complète automobile allant de l'achat et du financement du véhicule via des formules de location, jusqu'à la souscription du contrat de maintenance. Au premier semestre 2017, 1 128 véhicules ont ainsi été achetés pour le compte des clients particuliers du réseau et, au 30 juin 2017, 11 294 contrats de location souscrits représentent un encours de 162,2 millions d'euros.

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

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

### **Résultats du groupe**

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

Le résultat net du groupe Crédit Mutuel-CM11 au titre du premier semestre 2017 s'élève à 1 316 millions d'euros, en hausse de 4,7%. Le tableau ci-dessous présente l'évolution des principaux éléments du compte de résultat du groupe au 30 juin 2017 et 2016.

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

\* à périmètre constant <sup>1</sup>

<sup>1</sup> Pour le détail de l'évolution à périmètre constant voir la précision méthodologique.

### *Produit net bancaire*

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

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

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

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

#### Répartition du PNB du groupe Crédit Mutuel-CM11 par activités

| <i>(en millions d'euros)</i>       | <b>30/06/2017</b> | <b>30/06/2016<br/>retraité *</b> | évolution ** |
|------------------------------------|-------------------|----------------------------------|--------------|
| Banque de détail                   | 5 026             | 4 781 <sup>1</sup>               | +1,8%        |
| Assurance                          | 881               | 752                              | +17,3%       |
| Banque de financement et de marché | 463               | 359                              | +29,0%       |
| Banque privée                      | 262               | 270                              | +2,5%        |
| Capital développement              | 169               | 122                              | +38,8%       |
| Informatique, logistique & holding | 720               | 825                              | -12,6%       |
| Interactivités                     | -372              | -347                             | +7,2%        |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>7 150</b>      | <b>6 760</b>                     | <b>+3,6%</b> |

\* voir précision méthodologique

\*\* à périmètre constant

La répartition géographique du produit net bancaire du groupe montre la prédominance des activités de banque et d'assurance sur le marché domestique qui représente 78 % du produit net bancaire des activités opérationnelles du premier semestre 2017.

Le tableau ci-dessous indique la répartition du produit net bancaire du groupe, toutes activités confondues, par zone géographique, au 30 juin 2017 et 2016.

| <i>(en millions d'euros)</i> | <b>30/06/2017</b> | <b>30/06/2016</b> | évolution    |
|------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| France                       | 5 667             | 5 420             | +4,6%        |
| Europe hors France           | 1 381             | 1 216             | +13,6%       |
| Autres pays                  | 102               | 124               | -17,7%       |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>7 150</b>      | <b>6 760</b>      | <b>+5,8%</b> |

La progression de 13,6% de la zone « Europe hors France » est consécutive aux entrées de périmètre des entités, acquises auprès de General Electric, d'affacturage et de leasing en Allemagne.

#### *Résultat brut d'exploitation*

Le résultat brut d'exploitation ressort à 2 790 millions d'euros au 30 juin 2017 en hausse de 10,9%.

Le coefficient d'exploitation s'améliore de 2,4 points, il est de 61,0% au 30 juin 2017 contre 63,4% à fin juin 2016.

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

#### *Coût du risque*

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

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

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

Le tableau ci-dessous synthétise les données du groupe relatives aux créances douteuses et aux provisions pour créances irrécouvrables du premier semestre 2017 et du premier semestre 2016 :

| <i>(en milliards d'euros)</i>                             | <b>30 juin 2017</b> | <b>30 juin 2016</b> |
|---|---------------------|---------------------|
| Montant brut de l'encours de crédits à la clientèle       | 346,4               | 324,3               |
| Créances douteuses  | 13,2                | 13,1                |
| Provisions pour dépréciation des créances                 | 8,4                 | 8,4                 |
| Ratio des créances douteuses <sup>(1) (2)</sup>           | 3,81%               | 4,03%               |
| Ratio de couverture des créances douteuses <sup>(1)</sup> | 63,5%               | 64,2%               |

(1) créances douteuses/montant brut des crédits à la clientèle

(2) les chiffres ayant été arrondis, les ratios indiqués peuvent ne pas correspondre à la division des encours arrondis affichés

### *Résultat d'exploitation*

Le résultat d'exploitation s'élève à 2 392 millions d'euros au 30 juin 2017, il s'apprécie de 11,1% porté par la hausse du PNB, la baisse des frais généraux et malgré la hausse du coût du risque.

### *Autres éléments du compte de résultat*

*Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence.* La quote-part du groupe dans le résultat net des entreprises mises en équivalence représente une charge de 255,7 millions d'euros au 30 juin 2017. Ce poste intègre la quote-part de la perte du premier trimestre de Banco Popular (13,5 millions), une dépréciation de la valeur de mise en équivalence de BMCE (50 millions) ainsi que le résultat net (40 millions d'euros) des autres sociétés mises en équivalence (BMCE, Banque de Tunisie ...). Il enregistre également la moins-value de cession de 232 millions d'euros sur les titres Banco Popular dont la valeur de marché est désormais nulle suite à la résolution de cet établissement le 7 juin 2017. Celle-ci résulte de la mise à zéro de la valeur de mise en équivalence au 30 juin 2017 (405,6 millions) et de la reprise de la dépréciation (174 millions).

Par ailleurs, une provision pour risque constituée, dès 2016, pour 90 millions d'euros, est reprise dans le PNB du 1<sup>er</sup> semestre 2017.

*Gains ou pertes sur autres actifs :* Ce poste comptabilise un produit net non significatif de 0,4 millions d'euros.

*Variations de valeur des écarts d'acquisition.* La variation négative de 15 millions d'euros affichée au 30 juin 2017 résulte de la dépréciation d'une partie des écarts d'acquisition de CIC Iberbanco.

*Impôt sur les sociétés.* La charge nette d'impôt sur les sociétés du groupe s'élève à 810 millions d'euros au 30 juin 2017 en hausse en lien avec la progression du résultat avant impôts.

*Gains et pertes nets d'impôts sur actifs abandonnés.* Conformément à la norme IFRS 5, ce poste correspond au résultat net d'impôt (5 millions d'euros au 30 juin 2017) sur les activités cédées à savoir les activités de banque privée du CIC à Singapour et Hong-Kong.

### *Résultat net*

Le résultat net part du groupe ressort à 1 163 millions d'euros au 30 juin 2017 contre 1 097 millions d'euros au 30 juin 2016, en hausse de 3,2% à périmètre constant.

### **Résultats par activité**

#### **Description des pôles d'activité**

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

**ASSURANCE :** l'activité d'assurance est constituée par le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel.

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

LES ACTIVITÉS DE MARCHÉ : 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.

LA BANQUE PRIVÉE : 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. Elles développent un savoir-faire en matière de gestion financière et d'organisation patrimoniale, mis au service de familles d'entrepreneurs et d'investisseurs privés.

LE CAPITAL DÉVELOPPEMENT : 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. Il réunit les activités de prises de participations, de conseils en fusions-acquisitions et d'ingénierie financière et boursière.

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

HOLDING : ce pôle rassemble les activités dépositaires et trésorerie centrale / refinancement du groupe (depuis janvier 2017) ainsi que tous les éléments non affectés à une autre activité.

#### ▪ *Banque de détail*

La banque de détail est de loin le secteur d'activité le plus important du groupe. Au 30 juin 2017, le produit net bancaire du groupe provenait à hauteur de 67% du métier de la banque de détail. Le tableau ci-dessous présente les éléments constitutifs du résultat de la banque de détail au 30 juin 2017 et 2016.

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

\* voir précision méthodologique

\*\* à périmètre constant ; voir précision méthodologique

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

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

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

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

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

➤ Les réseaux bancaires

○ **Caisses de Crédit Mutuel**

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

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

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

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

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

○ **Réseau bancaire CIC**

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

L'activité en crédits reste dynamique avec une progression des encours sur un an de 4,6% à

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

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

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

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

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

### ○ **Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM)**

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

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

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

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

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

### ○ **Targobank Allemagne**

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

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

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

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

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

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

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

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

### ○ Targobank Espagne

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

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

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

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

### ➤ Groupe COFIDIS

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

Les produits d'intérêt se stabilisent, sous l'effet de la baisse des taux d'usure (France, Portugal et Hongrie), de la pression concurrentielle forte avec une course aux taux promotionnels bas impactant le niveau de facturation des nouvelles générations, d'une réorientation des portefeuilles dans l'environnement économique vers des produits à plus faible facturation (prêts personnels, rachats, crédit automobile et partenariat bancaire).

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

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

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

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

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

▪ **Assurance**

Au 30 juin 2017, le produit net bancaire du groupe provenait à hauteur de 12 % du métier assurance. Le tableau ci-dessous détaille les éléments constitutifs du résultat du métier assurance au 30 juin 2017 et 2016, tel que présenté dans les états financiers consolidés du groupe.

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

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

A l'instar du marché, la collecte brute en assurances vie et capitalisation recule de 16,9% et s'établit à 2,9 milliards d'euros. Cette baisse s'inscrit dans le contexte de taux d'intérêt toujours très bas qui contraint les compagnies d'assurance à freiner la collecte sur les fonds en euros et à promouvoir davantage les unités de comptes (UC). Pour le GACM, la part des UC dans la collecte brute atteint ainsi 25,7% au premier semestre 2017 contre 11,4% en juin 2016.

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

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

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

Le premier semestre 2017 se conclut pour le GACM par un résultat net<sup>2</sup> de 417 millions d'euros contre 355 millions un an plus tôt.

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

<sup>2</sup> Contribution au résultat consolidé du groupe Crédit Mutuel-CM11

▪ **Banque de financement et activités de marché**

Au 30 juin 2017, le produit net bancaire du groupe provenait à hauteur de 6 % des activités de financement et de marché. Le tableau ci-dessous présente les éléments constitutifs du résultat des activités de financement et de marché au 30 juin 2017 et 2016.

| <i>(en millions d'euros)</i>        | <b>30/06/2017</b> | <b>30/06/2016<br/>retraité *</b> | évolution     |
|-------------------------------------|-------------------|----------------------------------|---------------|
| <b>Produit net bancaire</b>         | <b>463</b>        | <b>359</b>                       | <b>+29,0%</b> |
| Frais de fonctionnement             | (172)             | (157)                            | +9,3%         |
| <b>Résultat brut d'exploitation</b> | <b>291</b>        | <b>201</b>                       | <b>+44,3%</b> |
| Coût du risque                      | 27                | (0)                              | ns            |
| <b>Résultat avant impôt</b>         | <b>318</b>        | <b>202</b>                       | <b>+57,7%</b> |
| Impôt sur les sociétés              | (105)             | (68)                             | +53,7%        |
| <b>Résultat net</b>                 | <b>213</b>        | <b>134</b>                       | <b>+59,7%</b> |

\* voir précision méthodologique

Banque de financement

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

Le produit net bancaire de la banque de financement ressort à 188 millions d'euros au 30 juin 2017 contre 171 millions d'euros au 30 juin 2016, l'activité ayant été bonne dans tous les compartiments (grands comptes, financements spécialisés, succursales).

Malgré la hausse des frais généraux à 61 millions d'euros, le résultat brut d'exploitation progresse de 12,1% à 127 millions.

Le coût du risque s'inscrit en reprise nette de 22 millions (+12 sur les provisions individuelles et +10 sur les provisions collectives) contre -3 millions d'euros au 30 juin 2016.

La charge fiscale augmente en lien avec la hausse du résultat avant impôt et le résultat net de la banque de financement s'inscrit en hausse de 38% à 103 millions d'euros au 30 juin 2017 contre 75 millions au 30 juin 2016.

### Activités de marché

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

\* voir précision méthodologique

Le produit net bancaire des activités de marché totalise 275 millions d'euros au premier semestre 2017, contre 188 millions à fin juin 2016 profitant de la bonne tenue des marchés financiers depuis le début de l'année.

Le résultat brut d'exploitation s'élève à 163 millions d'euros au 30 juin 2017 contre 88 millions d'euros au 30 juin 2016.

Le coût du risque affiche une reprise de provision de 6 millions d'euros contre une reprise de 4 millions au 30 juin 2016.

Ainsi, le résultat avant impôt des activités de marché s'élève à 169 millions d'euros contre 91 millions au 30 juin 2016.

Après impôt, le résultat net ressort à 110 millions d'euros contre 59 millions au 30 juin 2016, soit une amélioration de 51 millions d'euros.

#### ▪ **Banque privée**

Au 30 juin 2017, le produit net bancaire du groupe provenait à hauteur de 3,5 % du métier de la banque privée. Le tableau ci-dessous présente les éléments constitutifs du résultat de la banque privée :

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

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

Le tableau ci-dessous fournit des indicateurs du niveau d'activité du métier de la banque privée au 30 juin 2017.

| <i>(en milliards d'euros)</i> | <b>30 juin 2017</b> | <b>évolution sur 12 mois</b> |
|-------------------------------|---------------------|------------------------------|
| Dépôts                        | 20,5                | +1,4%                        |
| Crédits                       | 13,5                | +8,3%                        |
| Epargne gérée                 | 93,9                | +11,7%                       |

Ces encours incluent les encours au 30 juin 2017 de l'activité banque privée des succursales de Singapour et de Hong-Kong pour 2,4 milliards d'euros de crédits, 0,8 milliard de dépôts et 2,8 milliards d'épargne hors bilan.

Les frais généraux s'élèvent à 171 millions d'euros au 30 juin 2017 contre 178 millions au premier semestre 2016.

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

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

#### ▪ **Capital-développement**

Au 30 juin 2017, le produit net bancaire du groupe provenait à hauteur de 2 % du métier de capital-développement. Le tableau ci-dessous présente les éléments constitutifs du résultat de ce métier :

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

Le tableau ci-dessous présente la répartition des investissements et des capitaux gérés par ce secteur.

| <i>(en millions d'euros)</i>   | <b>30 juin 2017</b> |
|--|---------------------|
| Montant total des investissements effectués par le groupe au cours du semestre | 372                 |
| Cumul des capitaux investis par le groupe *                                    | 2 154               |
| Valeur du portefeuille du groupe, hors capitaux gérés pour compte de tiers     | 2 393               |
| Capitaux gérés pour compte de tiers  | 201                 |

\* Dont 85 % investis dans des sociétés non cotées, le solde correspondant à des fonds et à des sociétés cotées.

Le montant des investissements réalisés au premier semestre 2017 est de 372 millions d'euros contre 44 millions sur la même période de 2016, traduisant le niveau soutenu d'activité. Le montant total investi à fin juin 2017 s'élève à 2,1 milliards d'euros, dont 85% dans des entreprises non cotées. Le solde se partage entre des entreprises cotées et des fonds. La valeur du portefeuille s'élève à 2,4 milliards d'euros.

La qualité des investissements réalisés se traduit par un PNB de 169 millions d'euros en hausse de près de 39% sur un an et la contribution aux résultats du groupe s'élève à 144 millions d'euros à fin juin 2017 contre 99 millions à fin juin 2016.

▪ **Logistique et holding**

| (en millions d'euros)                         | 30/06/2017   | 30/06/2016<br>retraité * | évolution     |
|---|--------------|--------------------------|---------------|
| <b>Produit net bancaire</b>                   | <b>720</b>   | <b>824</b>               | <b>-12,6%</b> |
| Frais de fonctionnement                       | (783)        | (825)                    | -5,0%         |
| <b>Résultat brut d'exploitation</b>           | <b>(63)</b>  | <b>(1)</b>               | <b>ns</b>     |
| Coût du risque                                | (2)          | (1)                      | ns            |
| Gains/pertes s/autres actifs & MEE            | (297)        | (265)                    | +12,3%        |
| <b>Résultat avant impôt</b>                   | <b>(363)</b> | <b>(267)</b>             | <b>+36,1%</b> |
| Impôt sur les sociétés                        | 40           | 36                       | +11,0%        |
| Gains & pertes nets d'IS sur act. abandonnées | 0            | 66                       | ns            |
| <b>Résultat net</b>                           | <b>(323)</b> | <b>(165)</b>             | <b>ns</b>     |

\* voir précision méthodologique

Les activités logistique et holding enregistrent un produit net bancaire de 720 millions d'euros au 30 juin 2017 contre 824 millions au 30 juin 2016. Ces chiffres s'expliquent comme suit :

- Les activités « informatique et logistique » du groupe affichent un produit net bancaire de 787 millions d'euros au 30 juin 2017 (+11,7%). Cette variation découle principalement de l'amélioration des marges commerciales enregistrées au niveau d'Euro Information et de ses filiales
- Les activités « holding » du groupe enregistrent un PNB négatif de 67 millions d'euros au 30 juin 2017 contre un produit net bancaire positif de 120 millions d'euros au 30 juin 2016. Cette évolution s'explique principalement par la plus-value Visa exceptionnelle enregistrée au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016.

Les frais généraux s'élèvent à 783 millions d'euros au 30 juin 2017 contre 825 millions au 30 juin 2016, le premier semestre 2017 n'ayant pas été significativement pénalisé par l'enregistrement de dépréciations des fonds de commerce du secteur de la presse, contrairement au premier semestre 2016.

Après comptabilisation de la moins-value (232 millions d'euros) sur les titres Banco Popular dont la valeur de marché est désormais nulle à la suite de la résolution de cet établissement le 7 juin 2017, le résultat net des activités logistique et holding est de -323 millions d'euros.

## Précisions méthodologiques

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

### Banque de détail

| <i>(en millions d'euros)</i>        | 30/06/2017   | a                    | b                         | (a-b)                   |
|-------------------------------------|--------------|----------------------|---------------------------|-------------------------|
|                                     |              | 30/06/2016<br>publié | 30/06/2016<br>dépositaire | 30/06/2016<br>retraité* |
| <b>Produit net bancaire</b>         | <b>5 026</b> | <b>4 780</b>         | (0,3)                     | <b>4 781</b>            |
| Frais de fonctionnement             | (3 303)      | (3 189)              | (2,2)                     | (3 187)                 |
| <b>Résultat brut d'exploitation</b> | <b>1 723</b> | <b>1 591</b>         | (2,4)                     | <b>1 594</b>            |
| Coût du risque                      | (423)        | (357)                |                           | (357)                   |
| Gains/pertes s/autres actifs & MEE  | 19           | (52)                 |                           | (52)                    |
| <b>Résultat avant impôt</b>         | <b>1 319</b> | <b>1 182</b>         | (2,4)                     | <b>1 184</b>            |
| Impôt sur les sociétés              | (532)        | (447)                | 0,3                       | (447)                   |
| <b>Résultat net</b>                 | <b>787</b>   | <b>735</b>           | (2,1)                     | <b>737</b>              |

\* Réaffectation en 2017 de l'activité dépositaire, auparavant classée en banque de détail, en holding

### Banque de financement et activités de marché

| <i>(en millions d'euros)</i>        | 30/06/2017 | a                    | b                        | (a-b)                   |
|-------------------------------------|------------|----------------------|--------------------------|-------------------------|
|                                     |            | 30/06/2016<br>publié | 30/06/2016<br>trésorerie | 30/06/2016<br>retraité* |
| <b>Produit net bancaire</b>         | <b>463</b> | <b>388</b>           | 29,3                     | <b>359</b>              |
| Frais de fonctionnement             | (172)      | (173)                | (15,6)                   | (157)                   |
| <b>Résultat brut d'exploitation</b> | <b>291</b> | <b>215</b>           | 13,7                     | <b>201</b>              |
| Coût du risque                      | 27         | 0                    |                          | 0                       |
| <b>Résultat avant impôt</b>         | <b>318</b> | <b>215</b>           | 13,7                     | <b>202</b>              |
| Impôt sur les sociétés              | (105)      | (74)                 | (6,3)                    | (68)                    |
| <b>Résultat net</b>                 | <b>213</b> | <b>141</b>           | 7,3                      | <b>134</b>              |

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

### Banque privée

| <i>(en millions d'euros)</i>                             | 30/06/2017 | a                    | b  | (a-b)                   |
|--|------------|----------------------|--|-------------------------|
|  |            | 30/06/2016<br>publié | 30/06/2016<br>BP Singapour<br>et Hong-Kong | 30/06/2016<br>retraité* |
| <b>Produit net bancaire</b>                              | <b>262</b> | <b>270</b>           | 14,4                                       | <b>256</b>              |
| Frais de fonctionnement                                  | (171)      | (178)                | (15,6)                                     | 162                     |
| <b>Résultat brut d'exploitation</b>                      | <b>92</b>  | <b>93</b>            | (1,3)                                      | <b>94</b>               |
| Coût du risque   | 0          | (1)                  |  | (1)                     |
| Gains/pertes s/autres actifs & MEE                       | 0          | 10                   |  | 10                      |
| <b>Résultat avant impôt</b>                              | <b>92</b>  | <b>102</b>           | (1,3)                                      | <b>103</b>              |
| Impôt sur les sociétés                                   | (21)       | (16)                 |  | (16)                    |
| Gains & pertes nettes d'impôts sur activités abandonnées | 5          | (20)                 | (1,3)                                      | (21)                    |
| <b>Résultat net</b>                                      | <b>76</b>  | <b>66</b>            | 0,0  | <b>66</b>               |

\* Retraitement des SIG de l'activité Banque Privée de Singapour et de Hong-Kong en 06/2016, dont la contribution nette en 06/2017 est classée sur la seule ligne : "Gains & pertes nettes d'ipôts sur activités abandonnées"

Logistique et holding

| (en millions d'euros)                                    | 30/06/2017   | a                    | b                         | c                        | (a + b + c)              |
|--|--------------|----------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
|  |              | 30/06/2016<br>publié | 30/06/2016<br>dépositaire | 30/06/2016<br>trésorerie | 30/06/2016<br>retraité * |
| <b>Produit net bancaire</b>                              | <b>720</b>   | <b>795</b>           | (0,3)                     | 29,3                     | <b>824</b>               |
| Frais de fonctionnement                                  | (783)        | (807)                | (2,2)                     | (15,6)                   | (825)                    |
| <b>Résultat brut d'exploitation</b>                      | <b>(63)</b>  | <b>(12)</b>          | (2,4)                     | 13,7                     | <b>(1)</b>               |
| Coût du risque   | (2)          | (1)                  |                           |                          | (1)                      |
| Gains/pertes s/autres actifs & MEE                       | (297)        | (265)                |                           |                          | (265)                    |
| <b>Résultat avant impôt</b>                              | <b>(363)</b> | <b>(278)</b>         | (2,4)                     | 13,7                     | <b>(267)</b>             |
| Impôt sur les sociétés                                   | 40           | 42                   | 0,3                       | (6,3)                    | 36                       |
| Gains & pertes nettes d'impôts sur activités abandonnées | 0            | 66                   |                           |                          | 66                       |
| <b>Résultat net</b>                                      | <b>(323)</b> | <b>(170)</b>         | (2,1)                     | 7,3                      | <b>(165)</b>             |

\* Réaffectation en 2017 en Holding de l'activité dépositaire, auparavant classée en banque de détail

\* Réaffectation en 2017 en Holding de trésorerie centrale, auparavant classée en activités de marché

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

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

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

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

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

Et sur les encours clientèle :

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

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

| Libellé   | Définition / mode de calcul   | Pour les ratios, justification de l'utilisation  |
|---|---|--|
| coefficient d'exploitation  | ratio calculé à partir de postes du compte de résultat consolidé : rapport entre les frais généraux (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)   | 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 :<br>- intérêts reçus = poste "intérêts et produits assimilés" du compte de résultat consolidé publiable<br>- 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 ;<br>calcul à partir de l'annexe 8a des comptes consolidés : "dépréciations individuelles" + "dépréciations collectives" / "créances dépréciées sur base individuelle" | ce taux de couverture mesure le risque résiduel maximal associé aux encours en défaut ("douteux") |

### IAP, réconciliation avec les comptes :

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

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

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

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

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

### **Résultats du groupe BFCM**

Les résultats du groupe BFCM au titre du premier semestre 2017 ont été portés par les mêmes facteurs qui ont influé sur les résultats du groupe Crédit Mutuel-CM11. Le tableau ci-dessous présente les chiffres clés du groupe BFCM pour le premier semestre 2017 et le premier semestre 2016.

| <i>(en millions d'euros)</i>                  | <b>30/06/2017</b> | <b>30/06/2016</b> | évolution<br>* |
|---|-------------------|-------------------|----------------|
| <b>Produit net bancaire</b>                   | <b>5 359</b>      | <b>5 005</b>      | <b>+4,2%</b>   |
| Frais de fonctionnement                       | (3 067)           | (3 016)           | -1,5%          |
| <b>Résultat brut d'exploitation</b>           | <b>2 292</b>      | <b>1 989</b>      | <b>+12,8%</b>  |
| Coût du risque                                | (344)             | (315)             | +7,2%          |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                | <b>1 948</b>      | <b>1 674</b>      | <b>+13,8%</b>  |
| Gains/pertes s/autres actifs & MEE            | (258)             | (280)             | -8,0%          |
| <b>Résultat avant impôt</b>                   | <b>1 690</b>      | <b>1 394</b>      | <b>+18,2%</b>  |
| Impôt sur les sociétés                        | (687)             | (499)             | +35,5%         |
| Gains & pertes nets d'IS sur act. abandonnées | 5                 | 46                | ns             |
| <b>Résultat net</b>                           | <b>1 009</b>      | <b>941</b>        | <b>+3,9%</b>   |
| Intérêts minoritaires                         | 192               | 166               | +15,2%         |
| <b>Résultat net - part du groupe</b>          | <b>816</b>        | <b>775</b>        | <b>+1,4%</b>   |

\* à périmètre constant

#### *Produit net bancaire*

Le produit net bancaire du groupe BFCM ressort à 5 359 millions d'euros au 30 juin 2017 contre 5 005 millions d'euros au 30 juin 2016, soit une hausse de 4,2%. Les principaux éléments expliquant cette évolution du PNB du groupe BFCM entre le premier semestre 2016 et le premier semestre 2017 sont détaillés ci-dessous et résultent de facteurs identiques à ceux qui ont touché le groupe Crédit Mutuel-CM11 :

- la hausse du PNB de la banque de détail due à la fois aux commissions perçues par les réseaux bancaires et à l'évolution positive du PNB de la BECM, de Targobank Allemagne et des filiales spécialisées comme COFIDIS ;
- l'activité toujours soutenue et les bons résultats techniques du secteur assurance dont le PNB contributif augmente de 18,7% ;
- la bonne tenue des activités de marché dont le PNB, à 275 millions d'euros, en hausse significative de 87 millions ;
- la hausse de près de 39% des revenus du secteur capital développement témoignant de la vitalité des entreprises accompagnées par CM-CIC Investissement.

La banque de détail représente l'activité la plus importante du groupe BFCM, suivie par l'assurance et les activités de financement et de marché. Le tableau ci-dessous montre la répartition du produit net bancaire par activité. L'analyse des résultats sectoriels du groupe Crédit Mutuel-CM11 est reprise à partir de la page 13 du présent document.

Répartition du PNB du groupe BFCM par activité

| <i>(en millions d'euros)</i>       | <b>30/06/2017</b> | <b>30/06/2016<br/>retraité *</b> | évolution<br>** |
|------------------------------------|-------------------|----------------------------------|-----------------|
| Banque de détail                   | 3 530             | 3 284                            | +2,6%           |
| Assurance                          | 852               | 717                              | +18,7%          |
| Banque de financement et de marché | 463               | 359                              | +29,0%          |
| Banque privée                      | 262               | 270                              | +2,5%           |
| Capital développement              | 169               | 122                              | +38,8%          |
| Informatique, logistique & holding | 117               | 291                              | -59,8%          |
| <i>Interactivités</i>              | (34)              | (38)                             | -11,9%          |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>5 359</b>      | <b>5 005</b>                     | <b>+4,2%</b>    |

\* voir précision méthodologique \*\* à périmètre constant

Le produit net bancaire du groupe BFCM au 30 juin 2017 ressort en hausse de 4,2 % par rapport au 30 juin 2016.

La banque de détail contribue à hauteur de 66% au PNB du groupe BFCM et progresse de 2,6% à 3 530 millions d'euros grâce à la hausse de la marge d'intérêt (+1,3%) et des commissions (+5,8%) du réseau bancaire.

Le produit net d'assurance (852 millions d'euros) évolue favorablement de 18,7% ; contrairement au premier semestre 2016 impacté par la baisse des taux techniques et par les intempéries de mai et juin, le résultat du premier semestre 2017 reflète la bonne performance commerciale du Groupe des Assurances du Crédit Mutuel, la stabilité des taux d'intérêt et l'absence d'évènements de grande ampleur.

Les PNB des métiers financements et marchés, banque privée et capital-développement figurent de manière identique dans le périmètre de consolidation des groupes Crédit Mutuel-CM11 et BFCM, de sorte que les commentaires en infra restent pertinents dans cette partie.

La baisse du PNB du métier logistique et holding reflète l'effet de base constituée par la comptabilisation de la plus-value Visa au 1<sup>er</sup> semestre 2016.

La France représente près de 72 % du produit net bancaire du groupe BFCM (hors activités logistique et holding) au 30 juin 2017 en augmentation de 1,5 point par rapport au 30 juin 2016. Le tableau ci-dessous indique la répartition du produit net bancaire du groupe BFCM par zone géographique au 30 juin 2017 et 2016.

| <i>(en millions d'euros)</i> | <b>30/06/2017</b> | <b>30/06/2016</b> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| France                       | 3 877             | 3 665             |
| Europe hors France           | 1 381             | 1 216             |
| Autres pays                  | 102               | 124               |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>5 359</b>      | <b>5 005</b>      |

### *Résultat brut d'exploitation*

Le résultat brut d'exploitation du groupe BFCM s'élève à 2 292 millions d'euros au 30 juin 2017 contre 1 989 millions au 30 juin 2016, en hausse significative de 12,8%. Les frais généraux s'élèvent à 3 067 millions d'euros au 30 juin 2017 contre 3 016 millions au 30 juin 2016, soit une baisse de 1,5%. Le coefficient d'exploitation du groupe BFCM évolue favorablement de 60,3% au 30 juin 2016 à 57,2% au 30 juin 2017.

Le résultat brut d'exploitation de la banque de détail ressort à 1 347 millions d'euros au 30 juin 2017 contre 1 199 millions au 30 juin 2016, en progression de 8,2%. Le coefficient d'exploitation de la banque de détail s'améliore de 1,7 point à 61,8% au 30 juin 2017 contre 63,5% au 30 juin 2016, évolution qui reflète les mêmes évolutions que celles analysées précédemment pour les activités de banque de détail du groupe Crédit Mutuel-CM11.

### *Coût du risque*

Le coût du risque du groupe BFCM s'élève à 344 millions d'euros au 30 juin 2017 contre 315 millions d'euros au 30 juin 2016, en hausse de 7,2%. Les raisons de cette hausse sont en grande partie les mêmes que celles exposées pour le groupe Crédit Mutuel-CM11.

### *Résultat d'exploitation*

Le résultat d'exploitation du groupe BFCM s'élève à 1 948 millions d'euros au 30 juin 2017 contre 1 674 millions d'euros au 30 juin 2016, en progression de 13,8%. L'amélioration du produit net bancaire et la baisse des frais généraux, malgré la hausse du coût du risque, expliquent cette évolution favorable.

### *Autres éléments du compte de résultat*

*Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence.* La quote-part du groupe dans le résultat net des entreprises mises en équivalence représente une charge de 241,8 millions d'euros au 30 juin 2017. Ce poste intègre la quote-part de la perte du premier trimestre de Banco Popular (13,5 millions), une dépréciation de la valeur de mise en équivalence de BMCE (50 millions) ainsi que le résultat net (53,5 millions d'euros) des autres sociétés mises en équivalence (BMCE, Banque de Tunisie ...). Il enregistre également la moins-value de cession de 232 millions d'euros sur les titres Banco Popular dont la valeur de marché est désormais nulle suite à la résolution de cet établissement le 7 juin 2017. Celle-ci résulte de la mise à zéro de la valeur de mise en équivalence au 30 juin 2017 (405,6 millions) et de la reprise de la dépréciation (174 millions).

Par ailleurs, une provision pour risque constituée, dès 2016, pour 90 millions d'euros, est reprise dans le PNB du 1<sup>er</sup> semestre 2017.

*Gains ou pertes sur autres actifs :* Ce poste comptabilise un produit net non significatif de 0,9 millions d'euros.

*Variations de valeur des écarts d'acquisition.* La variation négative de 15 millions d'euros affichée au 30 juin 2017 résulte de la dépréciation d'une partie des écarts d'acquisition de CIC Iberbanco.

*Impôt sur les sociétés.* La charge nette d'impôt sur les sociétés du groupe s'élève à 687 millions d'euros au 30 juin 2017 en hausse en lien avec la progression du résultat avant impôts.

*Gains et pertes nets d'impôts sur actifs abandonnés.* Conformément à la norme IFRS 5, ce poste correspond au résultat net d'impôt (5 millions d'euros au 30 juin 2017) sur les activités cédées à savoir les activités de banque privée du CIC à Singapour et Hong-Kong.

### *Résultat net*

Le résultat net part du groupe du groupe BFCM ressort à 816 millions d'euros au 30 juin 2017 contre 775 millions au premier semestre 2016.

### *Opérations avec les entités du groupe Crédit Mutuel-CM11*

Au 30 juin 2017, les encours de crédits accordés aux entités du groupe Crédit Mutuel-CM11 ne faisant pas partie du groupe BFCM s'établissent à 30 milliards d'euros (39,8 milliards d'euros au 30 juin 2016).

Le résultat brut d'exploitation du groupe BFCM est issu, à hauteur de 257 millions d'euros, d'opérations réalisées avec des entités du groupe Crédit Mutuel-CM11 ne faisant pas partie du groupe BFCM (principalement les Caisses Locales et la CF de CM). Au 30 juin 2016, les opérations réalisées avec des entités du groupe Crédit Mutuel-CM11 ont généré un résultat brut d'exploitation de 301 millions d'euros.

Les revenus nets d'intérêts issus de ces opérations totalisent 305 millions d'euros au 30 juin 2017 contre 369 millions au 30 juin 2016.).

Les commissions nettes versées s'élèvent à 23 millions d'euros au 30 juin 2017 contre 16 millions au 30 juin 2016.

Le solde net des produits et charges des autres activités enregistré par ces entités ressortent à -2 millions d'euros au 30 juin 2017 contre -29 millions au 30 juin 2016.

### 1.3 Situation financière du groupe Crédit Mutuel-CM11 au 30 juin 2017

Les analyses qui suivent portent sur la situation financière du groupe Crédit Mutuel-CM11 au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016.

Le total du bilan du groupe Crédit Mutuel-CM11 s'est accru de 2,4% au 30 juin 2017 par rapport au 31 décembre 2016.

#### *Actifs*

Les actifs consolidés du groupe s'établissent à 624,2 milliards d'euros au 30 juin 2017 contre 609,8 milliards d'euros au 31 décembre 2016, en hausse de 2,4%. Cette hausse du total des actifs découle de plusieurs éléments : accroissement des prêts et créances sur les établissements de crédit (+3 milliards d'euros, soit 8,1%), des prêts et créances sur la clientèle (+5,7 milliards soit +1,7%), des actifs financiers à la juste valeur par résultat (+3,4 milliards soit +12,4%) et des encours caisse, banques centrales (+2,6 milliards soit +4,3%).

*Actifs financiers à la juste valeur par résultat.* Les actifs financiers à la juste valeur par résultat comprennent les instruments financiers détenus à des fins de transaction (y compris les instruments dérivés) et certains actifs financiers désignés par le groupe à la juste valeur par résultat à la date de leur acquisition (y compris les titres du métier de capital-développement). Ces actifs sont réévalués à leur juste valeur lors de chaque arrêté.

Le montant total des actifs financiers à la juste valeur par résultat ressort à 31,3 milliards d'euros au 30 juin 2017 contre 27,9 milliards au 31 décembre 2016, soit une hausse de 12,4%. Les actifs financiers à la juste valeur par résultat représentent 5% du total des actifs du groupe au 30 juin 2017.

*Prêts et créances sur les établissements de crédit.* Les prêts et créances sur les établissements de crédit sont constitués des dépôts à vue, des prêts interbancaires et des prises en pension de titres. Les prêts et créances sur les établissements de crédit atteignent 40,7 milliards d'euros au 30 juin 2017 contre 37,7 milliards au 31 décembre 2016, en accroissement de 8,1% qui découle principalement de la hausse des pensions.

*Prêts et créances sur la clientèle.* Les prêts et créances sur la clientèle s'élèvent à 335,6 milliards d'euros au 30 juin 2017 contre 330 milliards au 31 décembre 2016, soit une hausse de 1,7 %. Dans les « actifs non courants destinés à être cédés » figurent 2,4 milliards d'euros de créances clientèle correspondant à l'activité de banque privée du CIC à Hong-Kong et Singapour.

*Actifs financiers disponibles à la vente.* Les actifs financiers disponibles à la vente comprennent les titres à revenu fixe ou variable qui ne peuvent être classés en actifs financiers à la juste valeur par résultat ni en actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance. Ces actifs sont réévalués en fonction de leur valeur de marché ou d'une valeur similaire lors de chaque arrêté et la variation de valeur en résultant est enregistrée directement en capitaux propres.

Les actifs financiers disponibles à la vente sont stables et totalisent 106,2 milliards d'euros au 30 juin 2017 (107,1 milliards d'euros au 31 décembre 2016).

*Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance.* Les actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance sont des titres assortis de paiements fixes ou déterminables et d'échéances fixes, que le groupe a l'intention et la capacité de conserver jusqu'à leur échéance. Ils sont comptabilisés au bilan au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif et se répartissent dans deux catégories : les certificats de dépôt négociables et les obligations. Les actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance totalisent 11,4 milliards d'euros au 30 juin 2017 contre 11,7 milliards au 31 décembre 2016, en baisse de 2,4 %.

#### *Passifs (hors capitaux propres)*

Les passifs consolidés du groupe hors capitaux propres s'établissent à 583,6 milliards d'euros au 30 juin 2017 contre 570,2 milliards au 31 décembre 2016. Ces passifs comprennent des dettes subordonnées à hauteur de 7,3 milliards d'euros au 30 juin 2017, encours en hausse de 546 millions par rapport au 31 décembre 2016. L'augmentation des passifs hors capitaux propres au cours du premier

semestre 2016 résulte principalement de : l'augmentation des dettes envers la clientèle (dépôts principalement) de 7,2 milliards d'euros (+2,6 %), la hausse des comptes de régularisation, et la progression des provisions techniques des contrats d'assurance de 1,4 milliard (+1,5%).

*Passifs financiers à la juste valeur par résultat.* Le montant total des passifs financiers à la juste valeur par résultat ressort à 12,2 milliards d'euros 30 juin 2017, en hausse de 2,2 %.

*Dettes envers les établissements de crédit.* Les dettes envers les établissements de crédit s'élèvent à 47,3 milliards d'euros au 30 juin 2016 contre 49,2 milliards d'euros au 31 décembre 2016, soit une baisse de 3,8 %.

*Dettes envers la clientèle.* Les dettes envers la clientèle sont essentiellement constituées des dépôts à vue, des comptes à terme, des comptes d'épargne réglementée et des mises en pension de titres. Les dettes envers la clientèle s'élèvent à 283,4 milliards d'euros au 30 juin 2017 contre 276,2 milliards au 31 décembre 2016 soit +2,6%, la hausse principale de ce poste se situant au niveau des comptes à vue.

*Dettes représentées par un titre.* Les dettes représentées par un titre sont constituées des certificats de dépôt négociables et des émissions obligataires. Les dettes représentées par un titre sont en baisse de 1,4% à 110,9 milliards d'euros au 30 juin 2017. Une présentation des programmes d'émission de titres du groupe figure sous le titre « —Liquidité et refinancement ».

*Provisions techniques des contrats d'assurance.* Les provisions techniques des contrats d'assurance affichent une hausse de 1,5 % à 94,8 milliards d'euros au 30 juin 2017.

### **Capitaux propres consolidés**

Les capitaux propres consolidés part du groupe représentent 37,7 milliards d'euros au 30 juin 2017, contre 36,5 milliards au 31 décembre 2016 et sont en hausse de 3,4%.

Les variations de la juste valeur des titres disponibles à la vente ont un impact positif de 144 millions d'euros sur les capitaux propres consolidés part du groupe au 30 juin 2017.

Les intérêts minoritaires ressortent à 2 893 millions d'euros au 30 juin 2017 contre 3 113 millions d'euros au 31 décembre 2016.

### **Liquidité et refinancement**

Le groupe Crédit Mutuel-CM11 dispose d'une position solide en matière de liquidité qui résulte d'une politique de refinancement de l'activité de banque de détail du groupe axée sur les dépôts. En outre, la BFCM procède régulièrement à des émissions obligataires placées sur les marchés financiers de moyen long terme, dont au moins 15% hors zone euro depuis 2013.

Au 30 juin 2017, les ressources de marché du groupe ressortent à 130,8 milliards d'euros et se décomposent en 63% d'encours levés à moyen et long terme et 37% de ressources de marché monétaire.

Les ressources issues du marché monétaire se situent à 48,6 milliards d'euros en hausse de 2,9 milliards par rapport à mi-2016 (45,7 milliards) ; ces ressources bénéficient d'une bonne diversification, elles sont levées à l'origine principalement en euro (58%), en USD (12%) et en GBP (27%).

Par rapport aux 13,2 milliards d'euros de tombées de ressources à moyen et long terme sur l'ensemble de l'année 2017, et à l'objectif annuel d'émission de 13 milliards d'euros, un total de 8,84 milliards a d'ores et déjà été levé dans les marchés au 30 Juin.

La majeure partie est réalisée en dette senior BFCM par le programme EMTN à savoir :

- 1 250 millions d'euros à 5 ans en janvier,
- 1 250 millions d'euros à 10 ans en mai,
- 440 millions d'euros au total pour 2 émissions en CHF à 8 ans en février et juin,

- 400 millions d'euros pour une émission en GBP à 3 ans, en juin.

Une émission de dette subordonnée BFCM a eu lieu en mars, pour 500 millions d'euros avec une échéance à 10 ans.

Une émission de 750 millions d'euros de *covered bonds* à 8 ans (Crédit Mutuel-CIC Home Loan SFH) a été effectuée le 9 février.

Les 4,2 milliards d'euros restants se répartissent en placements privés EMTN pour près d'1 milliard, et NEU MTN (ex BMTN) pour 3,2 milliards.

Le dispositif de liquidité du groupe reste confortablement sécurisé puisqu'au 30 juin 2017 un total de 103,1 milliards d'euros d'actifs liquides et éligibles à la BCE couvrent 58,2 milliards de tombées de ressources de marchés dans les 12 prochains mois (177% de couverture).

### ***Exposition à la dette souveraine européenne***

Le tableau ci-dessous présente au 30 juin 2017, l'exposition du groupe aux dettes souveraines les plus fragiles :

| <i>(en millions d'euros)</i>                                | <b>30/06/2017</b> |
|---|-------------------|
| Portugal  | 97                |
| Irlande   | 145               |
| <b>Total des expositions sur le Portugal et l'Irlande *</b> | <b>242</b>        |
| Italie  | 1 188             |
| Espagne   | 600               |
| <b>Total des expositions sur l'Italie et l'Espagne *</b>    | <b>1 788</b>      |

\* expositions souveraines du portefeuille bancaire

Au 30 juin 2017, l'ensemble des titres représentatifs de la dette publique du Portugal et de l'Irlande qui étaient détenus par le groupe représentait 0,6 % de ses capitaux propres. Des informations complémentaires concernant l'exposition du groupe à la dette souveraine européenne sont fournies dans la note 7b des états financiers du premier semestre 2017 du groupe Crédit Mutuel-CM11.

### ***Ratios d'adéquation des fonds propres***

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

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

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



## 2. Etats financiers consolidés au 30 juin 2017 du groupe Crédit Mutuel-CM11

*Les comptes ne sont pas audités mais font l'objet d'un examen limité*

### Bilan actif - IFRS

| En millions d'euros                                      | 30.06.2017     | 31.12.2016     | Notes      |
|--|----------------|----------------|------------|
| Caisse, Banques centrales                                | 63 645         | 61 044         | 4a         |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat         | 31 303         | 27 862         | 5a, 5c     |
| Instruments dérivés de couverture                        | 3 279          | 4 126          | 6a, 5c, 6c |
| Actifs financiers disponibles à la vente                 | 106 214        | 107 089        | 7a, 5c     |
| Prêts et créances sur les établissements de crédits      | 40 729         | 37 694         | 4a         |
| Prêts et créances sur la clientèle                       | 335 615        | 329 958        | 8a         |
| Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux | 498            | 604            | 6b         |
| Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance             | 11 378         | 11 657         | 9          |
| Actifs d'impôts courants                                 | 1 548          | 1 590          | 12a        |
| Actifs d'impôts différés                                 | 1 264          | 1 293          | 12b        |
| Comptes de régularisation et actifs divers               | 14 992         | 15 120         | 13a        |
| Actifs non courants destinés à être cédés                | 2 394          | 0              | 3e         |
| Participations dans les entreprises mises en équivalence | 1 686          | 1 973          | 14         |
| Immeubles de placement                                   | 1 880          | 1 961          | 15         |
| Immobilisations corporelles                              | 2 976          | 2 942          | 16a        |
| Immobilisations incorporelles                            | 679            | 686            | 16b        |
| Ecarts d'acquisition                                     | 4 118          | 4 157          | 17         |
| <b>Total de l'actif</b>                                  | <b>624 201</b> | <b>609 756</b> |            |

### Bilan passif - IFRS

| En millions d'euros   | 30.06.2017     | 31.12.2016     | Notes    |
|---|----------------|----------------|----------|
| Banques centrales   | 608            | 0              | 4b       |
| Passifs financiers à la juste valeur par résultat             | 12 239         | 11 971         | 5b, 5c   |
| Instruments dérivés de couverture                             | 4 007          | 4 913          | 6a,5c,6c |
| Dettes envers les établissements de crédit                    | 47 316         | 49 209         | 4b       |
| Dettes envers la clientèle                                    | 283 400        | 276 194        | 8b       |
| Dettes représentées par un titre                              | 110 909        | 112 458        | 18       |
| Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux      | -824           | -1 165         | 6b       |
| Passifs d'impôts courants                                     | 956            | 764            | 12a      |
| Passifs d'impôts différés                                     | 1 328          | 1 268          | 12b      |
| Comptes de régularisation et passifs divers                   | 16 573         | 11 616         | 13b      |
| Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés    | 2 390          | 0              | 3e       |
| Provisions techniques des contrats d'assurance                | 94 837         | 93 396         | 19       |
| Provisions  | 2 610          | 2 835          | 20       |
| Dettes subordonnées   | 7 256          | 6 710          | 21       |
| Capitaux propres  | 40 595         | 39 587         |          |
| Capitaux propres - Part du Groupe                             | 37 703         | 36 474         |          |
| Capital et réserves liées                                     | 6 014          | 5 941          | 22a      |
| Réserves consolidées  | 29 085         | 26 828         | 22a      |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | 1 440          | 1 296          | 22b      |
| Résultat de l'exercice  | 1 163          | 2 410          | 22a      |
| Capitaux propres - Intérêts minoritaires                      | 2 893          | 3 113          |          |
| <b>Total du passif</b>  | <b>624 201</b> | <b>609 756</b> |          |

## COMPTE DE RESULTAT - IFRS

| En millions d'euros   | 30.06.2017   | 30.06.2016   | Notes IFRS |
|---|--------------|--------------|------------|
| Intérêts et produits assimilés  | 7 295        | 7 741        | 24         |
| Intérêts et charges assimilées  | -4 410       | -4 839       | 24         |
| Commissions (produits)  | 2 427        | 2 109        | 25         |
| Commissions (charges)   | -622         | -523         | 25         |
| Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat  | 539          | 375          | 26         |
| Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente               | 139          | 363          | 27         |
| Produits des autres activités   | 7 982        | 7 546        | 28         |
| Charges des autres activités  | -6 200       | -6 012       | 28         |
| <b>Produit net bancaire IFRS</b>  | <b>7 150</b> | <b>6 760</b> |            |
| Charges générales d'exploitation  | -4 129       | -3 962       | 29a,29b    |
| Dot/Rep sur amortissements et provisions des immos corporelles et incorporelles | -230         | -326         | 29c        |
| <b>Résultat brut d'exploitation IFRS</b>  | <b>2 790</b> | <b>2 472</b> |            |
| Coût du risque  | -398         | -359         | 30         |
| <b>Résultat d'exploitation IFRS</b>   | <b>2 392</b> | <b>2 113</b> |            |
| Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence            | -256         | -111         | 14         |
| Gains ou pertes sur autres actifs   | 0            | 11           | 31         |
| Variations de valeur des écarts d'acquisition                                   | -15          | -187         | 32         |
| <b>Résultat avant impôt IFRS</b>  | <b>2 121</b> | <b>1 826</b> |            |
| Impôts sur les bénéfices  | -810         | -646         | 33         |
| Gains et pertes nets d'impôts sur actifs abandonnés                             | 5            | 46           | 3c         |
| <b>Résultat net</b>   | <b>1 316</b> | <b>1 226</b> |            |
| Intérêts Minoritaires   | 153          | 129          |            |
| <b>Résultat net (part du Groupe)</b>  | <b>1 163</b> | <b>1 097</b> |            |

## Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

| En millions d'euros  | 30.06.2017   | 30.06.2016   | Notes IFRS |
|--|--------------|--------------|------------|
| <b>Résultat net</b>  | <b>1 316</b> | <b>1 226</b> |            |
| Ecarts de conversion   | -68          | -95          |            |
| Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente                                      | 107          | 116          |            |
| Réévaluation des instruments dérivés de couverture   | 24           | -2           |            |
| Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE                         | 13           | -9           |            |
| <b>Total des gains et pertes recyclables comptabilisés directement en capitaux propres</b>     | <b>78</b>    | <b>10</b>    |            |
| - Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies                                     | 61           | -91          |            |
| <b>Total des gains et pertes non recyclables comptabilisés directement en capitaux propres</b> | <b>61</b>    | <b>-91</b>   | 22c,22d    |
| <b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>           | <b>1 454</b> | <b>1 145</b> |            |
| <i>Dont part du Groupe</i>   | <i>1 307</i> | <i>989</i>   |            |
| <i>Dont intérêts minoritaires</i>  | <i>147</i>   | <i>155</i>   |            |

Les rubriques relatives aux gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sont présentées pour leur montant net d'impôt.

**TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

| En millions   | Capital | Primes | Réserves (1) | Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres |                               |                                   |                  | Résultat net - part du groupe | Capitaux propres - part du groupe | Intérêts minoritaires | Total capitaux propres consolidés |
|---|---------|--------|--------------|---|-------------------------------|-----------------------------------|------------------|-------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|
|   |         |        |              | Ecart de conversion   | Actifs disponibles à la vente | Instruments dérivés de couverture | Ecart actuariels |                               |                                   |                       |                                   |
| Capitaux propres au 31 décembre 2015  | 5 820   | 0      | 24 691       | 143   | 1 616                         | -22                               | -194             | 2 254                         | 34 308                            | 2 824                 | 37 132                            |
| Affectation du résultat de l'exercice précédent                             |         |        | 2 254        |   |                               |                                   |                  | -2 254                        | 0                                 |                       | 0                                 |
| Augmentation de capital   | 73      |        |              |   |                               |                                   |                  |                               | 73                                |                       | 73                                |
| Distribution de dividendes  |         |        | -102         |   |                               |                                   |                  |                               | -102                              |                       | -177                              |
| Changement dans les participations dans les filiales sans perte de contrôle |         |        |              |   |                               |                                   |                  |                               | 0                                 |                       | 0                                 |
| Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires          | 73      | 0      | 2 152        | 0   | 0                             | 0                                 | 0                | -2 254                        | -29                               | -76                   | -105                              |
| Résultat consolidé de la période  |         |        |              |   |                               |                                   |                  | 1 097                         | 1 097                             | 129                   | 1 226                             |
| Variations de juste valeur des actifs disponibles à la vente                |         |        |              |   | 80                            | -3                                | -86              |                               | 78                                | 37                    | 115                               |
| Variation des écarts actuariels   |         |        |              | -99   |                               |                                   |                  |                               | -86                               | -5                    | -91                               |
| Variation des taux de conversion  |         |        |              |   |                               |                                   |                  |                               | -99                               | -6                    | -105                              |
| Sous-total  | 0       | 0      | 0            | -99   | 80                            | -3                                | -86              | 1 097                         | 989                               | 155                   | 1 145                             |
| Effets des acquisitions et des cessions sur les intérêts minoritaires       |         |        |              |   |                               |                                   |                  |                               | 0                                 | 165                   | 165                               |
| Autres variations   |         |        |              | 0   | 0                             | 0                                 | 0                | 0                             | -35                               | -14                   | -49                               |
| Capitaux propres au 30 juin 2016  | 5 893   | 0      | 26 808       | 44  | 1 696                         | -25                               | -281             | 1 097                         | 35 233                            | 3 054                 | 38 287                            |
| Affectation du résultat de l'exercice précédent                             |         |        | 0            |   |                               |                                   |                  | 0                             | 0                                 |                       | 0                                 |
| Augmentation de capital   | 47      |        |              |   |                               |                                   |                  |                               | 47                                |                       | 47                                |
| Distribution de dividendes  |         |        | 0            |   |                               |                                   |                  |                               | 0                                 |                       | 0                                 |
| Changement dans les participations dans les filiales sans perte de contrôle |         |        |              |   |                               |                                   |                  |                               | 0                                 |                       | 0                                 |
| Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires          | 47      | 0      | 0            | 0   | 0                             | 0                                 | 0                | 0                             | 47                                | 14                    | 61                                |
| Résultat consolidé de la période  |         |        |              |   |                               |                                   |                  | 1 313                         | 1 313                             | 85                    | 1 398                             |
| Variations de juste valeur des actifs disponibles à la vente                |         |        |              |   | -164                          | 4                                 | -20              |                               | -160                              | -5                    | -165                              |
| Variation des écarts actuariels   |         |        |              | 40  |                               |                                   |                  |                               | -20                               | -19                   | -39                               |
| Variation des taux de conversion  |         |        |              |   |                               |                                   |                  |                               | 40                                | 2                     | 42                                |
| Sous-total  | 0       | 0      | 0            | 40  | -164                          | 4                                 | -20              | 1 313                         | 1 173                             | 83                    | 1 256                             |
| Effets des acquisitions et des cessions sur les intérêts minoritaires       |         |        |              |   |                               |                                   |                  |                               | 0                                 | 10                    | 10                                |
| Autres variations   |         |        | 20           |   |                               | 0                                 |                  |                               | 20                                | -49                   | -29                               |
| Capitaux propres au 31 décembre 2016  | 5 941   | 0      | 26 828       | 84  | 1 532                         | -21                               | -300             | 2 410                         | 36 474                            | 3 113                 | 39 587                            |
| Affectation du résultat de l'exercice précédent                             |         |        | 2 410        |   |                               |                                   |                  | -2 410                        | 0                                 |                       | 0                                 |
| Augmentation de capital   | 74      |        |              |   |                               |                                   |                  |                               | 74                                |                       | 74                                |
| Distribution de dividendes  |         |        | -68          |   |                               |                                   |                  |                               | -68                               |                       | -127                              |
| Changement dans les participations dans les filiales sans perte de contrôle |         |        |              |   |                               |                                   |                  |                               | -56                               |                       | -369                              |
| Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires          | 74      | 0      | 2 286        | 0   | 0                             | 0                                 | 0                | -2 410                        | -50                               | -371                  | -422                              |
| Résultat consolidé de la période  |         |        |              |   |                               |                                   |                  | 1 163                         | 1 163                             | 133                   | 1 296                             |
| Variations de juste valeur des actifs disponibles à la vente                |         |        |              |   | 150                           | 25                                | 57               |                               | 174                               | -4                    | 170                               |
| Variation des écarts actuariels   |         |        |              | -87   |                               |                                   |                  |                               | 57                                | 4                     | 61                                |
| Variation des taux de conversion  |         |        |              |   |                               |                                   |                  |                               | -87                               | -5                    | -92                               |
| Sous-total  | 0       | 0      | 0            | -87   | 150                           | 25                                | 57               | 1 163                         | 1 307                             | 147                   | 1 454                             |
| Effets des acquisitions et des cessions sur les intérêts minoritaires       |         |        |              |   |                               |                                   |                  |                               | 0                                 |                       | 0                                 |
| Autres variations   |         |        | -28          |   |                               |                                   |                  |                               | -28                               | 4                     | -24                               |
| Capitaux propres au 30 juin 2017  | 6 014   | 0      | 29 085       | -3  | 1 682                         | 4                                 | -243             | 1 163                         | 37 703                            | 2 893                 | 40 596                            |

(1) Les réserves sont constituées au 30 juin 2017 par la réserve légale pour 325 M€, les réserves statutaires pour 239,7 M€, et les autres réserves pour 239,7 M€.

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE NETTE**

| En millions d'euros  | 1er semestre<br>2017 | 1er semestre<br>2016 |
|--|----------------------|----------------------|
| Résultat net   | 1 316                | 1 226                |
| Impôt  | 810                  | 646                  |
| Résultat avant impôts  | 2 125                | 1 872                |
| +/- Dotations nettes aux amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles                | 231                  | 344                  |
| - Dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations                                  | 15                   | 186                  |
| +/- Dotations nettes aux provisions  | -146                 | 83                   |
| +/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence                                      | 256                  | 111                  |
| +/- Perte nette/gain net des activités d'investissement  | 1                    | -282                 |
| +/- /charges des activités de financement  | 0                    | 0                    |
| +/- Autres mouvements  | -396                 | 3 097                |
| = Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements | -39                  | 3 539                |
| +/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit   | -4 543               | -644                 |
| +/- Flux liés aux opérations avec la clientèle   | 554                  | -1 593               |
| +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers                         | 2 116                | 5 705                |
| +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers                     | 3 950                | -2 141               |
| - Impôts versés  | -547                 | -618                 |
| = Diminution/ nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles                      | 1 530                | 710                  |
| <b>TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE</b>                             | <b>3 616</b>         | <b>6 121</b>         |
| +/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations  | 50                   | 1 225                |
| +/- Flux liés aux immeubles de placement   | 3                    | 2                    |
| +/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles   | -180                 | -170                 |
| <b>TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>                                 | <b>-127</b>          | <b>1 058</b>         |
| +/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires                                     | -53                  | -104                 |
| +/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement                              | -628                 | 127                  |
| <b>TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>                                  | <b>-682</b>          | <b>23</b>            |
| <b>EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET ASSIMILEE</b>                         | <b>-116</b>          | <b>-71</b>           |
| Augmentation/ nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie                                  | 2 692                | 7 130                |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle  | 3 616                | 6 121                |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement   | -127                 | 1 058                |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement   | -682                 | 23                   |
| Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie                 | -116                 | -71                  |
| <u>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</u>   | <u>55 630</u>        | <u>38 712</u>        |
| Caisse, banques centrales, CCP   | 61 044               | 11 078               |
| Comptes et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit                                    | -5 415               | 27 634               |
| <u>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</u>  | <u>58 321</u>        | <u>45 842</u>        |
| Caisse, banques centrales, CCP   | 63 037               | 13 811               |
| Comptes et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit                                    | -4 716               | 32 032               |
| <b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>  | <b>2 692</b>         | <b>7 130</b>         |

## Notes relatives aux postes des états financiers

Les notes de l'annexe sont présentées en millions d'euros.

### NOTE 1 - Principes comptables, méthodes d'évaluation et de présentation

En application du règlement (CE) 1606/2002 sur l'application des normes comptables internationales et du règlement (CE) 1126/2008 sur leur adoption, les comptes consolidés sont établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2017. Ce référentiel IFRS comprend les normes IAS 1 à 41, les normes IFRS 1 à 8 et IFRS 10 à 13 et leurs interprétations SIC et IFRIC adoptées à cette date. Aucune norme non adoptée par l'Union Européenne n'est appliquée. Les documents de synthèse sont présentés selon la recommandation ANC 2013-04. L'ensemble des normes IAS/IFRS est disponible sur le site de la Commission européenne :

[https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting\\_en#ifrs-financial-statements](https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting_en#ifrs-financial-statements)

Ces états financiers intermédiaires sont établis conformément à la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire qui permet la publication d'états financiers condensés. Ils viennent en complément des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2016 présentés dans le document de référence 2016. Les activités du groupe ne sont pas soumises à un caractère saisonnier ou cyclique. Des estimations et des hypothèses ont pu être faites lors de l'évaluation d'éléments du bilan.

#### Normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et non encore appliquées :

##### IFRS 9 - instruments financiers

La norme IFRS 9 est appelée à remplacer la norme IAS 39 Instruments financiers « comptabilisation et évaluation ». Elle définit de nouvelles règles en matière de :

- classement et d'évaluation des instruments financiers (Phase 1),
- dépréciation du risque de crédit des actifs financiers (Phase 2), et de
- comptabilité de couverture, hors opérations de macro-couverture (Phase 3).

Elle entre en vigueur de manière obligatoire au 1er janvier 2018. Le classement et l'évaluation ainsi que le nouveau modèle de dépréciation d'IFRS 9 sont applicables rétrospectivement en ajustant le bilan d'ouverture en date de première application, sans obligation de retraiter les exercices présentés en comparatif. Ainsi, le groupe présentera ses comptes 2018 sans comparatif 2017 au format IFRS 9, l'explication du passage des portefeuilles entre les deux référentiels et les impacts sur les capitaux propres seront intégrés dans les annexes.

Le groupe a lancé le chantier en mode projet au deuxième trimestre 2015; il regroupe les différents acteurs (finance, risques, informatique,...), et est structuré autour du comité de pilotage « consolidation nationale » coordonné par la Direction Gestion Finances de la Confédération. Le projet est articulé en groupes de travail, selon les phases et les instruments (Crédits, Titres et dérivés) ; les travaux relatifs aux modèles de dépréciation étant sous la responsabilité de la Direction des risques CNCM. Les développements et adaptations informatiques nécessaires ont démarré en 2016 et se poursuivent en 2017.

Suite au vote de l'ARC intervenu le 29 juin, il est très probable que l'amendement IFRS 4 soit étendu aux bancassureurs. Les pôles d'assurance du Groupe respectant les critères énoncés par le texte, et afin d'éviter toute distorsion de concurrence avec les assureurs traditionnels, le Groupe a décidé de reporter, à 2021, l'application d'IFRS 9 pour ces entités. Elles restent néanmoins totalement impliquées dans le chantier.

Les informations par phase sont présentées ci-après.

### *Phase 1 - Classement et évaluation*

Selon IFRS 9, le classement et l'évaluation des actifs financiers dépendront du modèle de gestion et des caractéristiques contractuelles des instruments, ce qui pourrait conduire à un classement et une évaluation de certains actifs financiers différents d'IAS 39.

Les prêts, créances, ou titres de dettes acquis seront classés :

- au coût amorti, si le modèle de gestion consiste à détenir l'instrument afin d'en collecter les flux de trésorerie contractuels, et si les flux de trésorerie sont uniquement constitués de paiements relatifs au principal et d'une rémunération d'intérêts sur le principal (analyse réalisée via le test SPPI (seulement le paiement de principal et d'intérêts),

- en juste valeur par capitaux propres, si le modèle de gestion est de détenir l'instrument afin de collecter les flux de trésorerie contractuels et de vendre les actifs en fonction des opportunités, et si les flux de trésorerie sont uniquement constitués de paiements relatifs au principal et d'intérêts sur le principal. En cas de cession de ces instruments, les gains ou pertes latents précédemment comptabilisés en capitaux propres seront constatés en compte de résultat, comme actuellement sous IAS 39 en cas de classement en portefeuille d'actifs disponibles à la vente (AFS),

en juste valeur par résultat, s'ils ne sont pas éligibles aux deux catégories précédentes ou si le Groupe choisit de les classer comme tel, sur option, à des fins de réduction d'incohérence comptable.

Les instruments de capitaux propres acquis (actions notamment) seront classés :

- en juste valeur par résultat, ou

- sur option, en juste valeur par capitaux propres. En cas de cession de ces instruments, les gains ou pertes latents précédemment comptabilisés en capitaux propres ne seront pas recyclés en résultat, contrairement à la pratique actuelle en cas de comptabilisation en portefeuille d'actifs disponibles à la vente (AFS). Seuls les dividendes seront comptabilisés en résultat.

A noter que :

- les dérivés incorporés à des actifs financiers ne pourront plus être comptabilisés séparément du contrat hôte,

- les dispositions de la norme IAS 39 relatives à la décomptabilisation des actifs sont reprises dans la norme IFRS 9 sans modification,

- tout comme celles relatives aux passifs financiers, exceptée la comptabilisation des variations de juste valeur, résultant du risque de crédit propre des dettes désignées en juste valeur par résultat sur option. En effet, elles seront à constater en gains ou pertes latents ou différés dans les capitaux propres, et non plus en résultat. Le groupe est marginalement concerné par la problématique du risque de crédit propre.

Les travaux opérationnels menés dans le Groupe depuis le début de l'exercice 2017, ont visé à :

- actualiser la cartographie des instruments, tant sur les taux que sur les différentes clauses contractuelles,

- finaliser les tests SPPI,

- poursuivre le chantier de documentation des différents instruments, aux niveaux national et régional, tant sur les caractéristiques des instruments que sur les modèles de gestion.

A ce stade, seront principalement reclassés en juste valeur par résultat, les parts d'OPCVM et d'OPCI, et certaines obligations convertibles, ou structurées; l'impact des reclassements est modéré.

Le Crédit Mutuel n'a pas souhaité émettre de principes « Groupe » quant :

- à l'usage de l'option à la juste valeur par capitaux propres pour les instruments de capitaux propres,

- au classement en coût amorti, ou en juste valeur par capitaux propres, des instruments de dettes inclus dans le portefeuille de liquidité ; chaque groupe classera ses instruments en fonction de son propre modèle de gestion.

### *Phase 2 - Dépréciation*

Pour sa partie relative à la dépréciation du risque de crédit, IFRS 9 répond aux critiques soulevées par le modèle de pertes de crédit avérées de la norme IAS 39, d'une comptabilisation trop tardive et trop faible des pertes de crédit.

Elle permet de passer d'un provisionnement de pertes de crédit avérées à un provisionnement de pertes de crédit attendues. Les dépréciations seront constatées, pour les actifs financiers n'ayant pas fait l'objet d'indications objectives de pertes à titre individuel, à partir d'historique de pertes observées mais aussi de prévisions raisonnables et justifiables des flux futurs de trésorerie.

Cette approche du risque de crédit plus prospective est déjà prise en compte, pour partie, lorsque des provisions collectives sont actuellement constatées sur des portefeuilles homogènes d'actifs financiers en application de la norme IAS 39.

Ainsi, le nouveau modèle de dépréciation de la norme IFRS 9 s'appliquera à l'ensemble des instruments de dettes évalués au coût amorti ou en juste valeur par capitaux propres, qui seront répartis en 3 catégories ; ceux relevant :

- Statut 1 : provisionnement sur la base des pertes de crédit attendues à 12 mois (résultant de risques de défaut dans les 12 mois à venir) dès l'entrée au bilan des actifs financiers, et tant qu'aucune augmentation significative du risque de crédit n'a été constatée depuis la comptabilisation initiale,
- Statut 2 : provisionnement sur la base des pertes de crédit attendues à maturité (résultant de risques de défauts sur toute la durée de vie résiduelle de l'instrument) dès lors qu'une augmentation significative du risque de crédit a été constatée depuis la comptabilisation initiale, et
- Statut 3 : catégorie regroupant les actifs financiers dépréciés pour lesquels il existe une indication objective de perte de valeur liée à un événement survenu postérieurement à la mise en place du prêt. Cette catégorie équivaut au périmètre des encours actuellement dépréciés individuellement sous IAS 39.

L'augmentation significative du risque de crédit s'appréciera en :

- tenant compte de toutes les informations raisonnables et justifiables, et
- en comparant le risque de défaillance sur l'instrument financier à la date de clôture avec celui à la date de la comptabilisation initiale.

Pour le groupe, cela se traduit par la mesure du risque au niveau de l'emprunteur, l'évaluation de la variation du risque étant réalisée contrat par contrat.

Les travaux opérationnels menés dans le Groupe depuis le début de l'exercice 2017, ont principalement visé à :

- affiner la frontière entre les statuts 1 et 2 :
- le groupe s'appuiera sur les modèles développés pour les besoins prudentiels et sur l'évaluation du risque de défaut à 12 mois (représenté par une cotation ou un taux de défaut), comme la norme l'y autorise.
- il associera à ces données quantitatives, des critères qualitatifs tels que les impayés/retards de plus de 30 jours, la notion de crédits restructurés,...
- des méthodes moins complexes seront utilisées pour les entités ou petits portefeuilles, classés prudentiellement en méthode standard et ne disposant pas de systèmes de notation
- définir le mode de calcul des probabilités de défaut la méthodologie de prise en compte, dans les paramètres, des informations de nature prospective.

A ce stade, le groupe estime que le niveau de dépréciation, sous IFRS 9, des statuts 1 et 2 sera sensiblement plus élevé que les provisions collectives actuellement constituées sous IAS 39. L'ensemble du processus étant en cours de fiabilisation, il ne souhaite pas communiquer des impacts chiffrés au 30 juin 2017.

### Phase 3 - Comptabilité de couverture

IFRS 9 permet aux entités de choisir, lors de la première application, d'appliquer les nouvelles dispositions en termes de comptabilité de couverture, ou de maintenir celles d'IAS 39.

Le Groupe Crédit Mutuel a choisi de conserver les dispositions actuelles. Des informations complémentaires en annexe seront, en revanche, incluses sur la gestion des risques et les effets de la comptabilité de couverture sur les états financiers, conformément à IFRS 7 révisé.

A noter qu'en outre, les dispositions prévues dans IAS 39 pour de la couverture de valeur du risque de taux d'un portefeuille d'actifs ou passifs financiers, telles qu'adoptées par l'Union Européenne, continueront de s'appliquer.

### IFRS 15 - produits des activités ordinaires tirés des contrats avec les clients

Cette norme remplacera plusieurs normes et interprétations relatives à la comptabilisation des revenus (notamment les normes IAS 18 Produits des activités ordinaires et IAS 11 Contrats de construction). Mais elle n'affecte pas les revenus résultant des contrats de location, des contrats d'assurance ou des instruments financiers.

La comptabilisation des produits résultant de contrats doit traduire le transfert du contrôle du bien (ou service) à un client, pour le montant auquel le vendeur s'attend à avoir droit. A cette fin, la norme développe un modèle en cinq étapes, permettant de déterminer quand et pour quel montant les produits des activités ordinaires doivent être comptabilisés :

- identification du contrat conclu avec le client,
- identification des obligations de performance incluses dans le contrat,
- détermination du prix de transaction du contrat,
- allocation du prix de transaction aux différentes obligations de performance, et
- reconnaissance du revenu lorsqu'une obligation de performance est remplie.

Cette norme entrera en vigueur de manière obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018.

L'analyse de la norme et une première identification de ses effets potentiels ont été réalisés dès 2016. Ces travaux s'effectuent au sein d'un groupe de travail confédéral dédié, auquel participent les différents groupes CM, et certaines filiales, le cas échéant. Les principaux métiers/produits ayant fait l'objet d'analyses sont les offres bancaires packagées, la gestion d'actifs (commissions de surperformance), la téléphonie, et les activités informatiques. A ce stade, les impacts attendus devraient être limités.

### Normes et interprétations non encore adoptées par l'union européenne :

Il convient de noter principalement :

- IFRS 16 - Contrats de location dont la première application est prévue pour le 01.01.2019, sous réserve d'adoption par l'Union européenne,

les amendements à IFRS 4 en lien avec IFRS 9 (Date d'application prévue : 01.01.2018) : cf. note précédente sur IFRS 9.

- IFRS 17 sur les contrats d'assurance

## IFRS 16 - Contrats de location

Elle remplacera la norme IAS 17 et les interprétations relatives à la comptabilisation des contrats de location. Selon IFRS 16, la définition des contrats de location implique d'une part, l'identification d'un actif et d'autre part, le contrôle par le preneur du droit d'utilisation de cet actif.

Du point de vue du bailleur, l'impact attendu devrait être limité, les dispositions retenues restant substantiellement inchangées par rapport à l'actuelle norme IAS 17.

Côté preneur, pour tout contrat de location simple, doivent être comptabilisés :

- dans les immobilisations : un actif représentatif du droit d'utilisation du bien loué,
- au passif, une dette représentative de l'obligation de paiement des loyers à effectuer pendant la durée de la location, et
- dans le compte de résultat, la charge liée à l'amortissement linéaire de l'actif, séparément de la charge d'intérêts calculée actuariellement, sur la dette financière.

Pour rappel, selon la norme IAS 17 actuellement en vigueur, aucun montant n'est enregistré au bilan et le coût des contrats de location figurent dans les charges d'exploitation.

Le groupe poursuit ses travaux d'analyses de cette norme, notamment concernant les différentes options possibles (première application, séparation des composants, taux d'actualisation,...ainsi que le recensement de ses contrats de location. Les impacts devraient se concentrer principalement sur les biens immobiliers, les autres secteurs étant plus marginaux (informatique, flotte automobile,...).

## IFRS 17 - Contrats d'assurance

La norme IFRS 17 remplacera, à partir de 2021, IFRS 4, qui permet aux compagnies d'assurance de conserver leurs principes comptables locaux pour leurs passifs, ce qui nuit à la comparabilité des états financiers des entités du secteur.

IFRS 17 vise à harmoniser la comptabilisation des différents types de contrats d'assurance, et à fonder leur valorisation sur une évaluation prospective des engagements des assureurs. Cela nécessite un recours accru à des modèles complexes et à des concepts proches de Solvabilité 2. La communication financière devra être aussi largement adaptée.

## NOTE 2 - Répartition du compte de résultat par activité et par zone géographique

Les activités sont les suivantes :

- La banque de détail regroupe les caisses du réseau CM11, banques régionales du CIC, Targobank Allemagne, Cofidis, Banque Marocaine du Commerce Extérieur, Banque de Tunisie ainsi que toutes les activités spécialisées dont la commercialisation des produits est assurée par le réseau : crédit-bail mobilier et immobilier, affacturage, gestion collective, épargne salariale, immobilier.

- L'activité d'assurance est constituée par le groupe des Assurances du Crédit Mutuel.

- Les activités de financement et de marché regroupent :

a) le financement des grandes entreprises et des clients institutionnels, les financements spécialisés, l'international et les succursales étrangères ;

b) les activités de marché au sens large, c'est-à-dire les activités sur taux, change et actions, qu'elles soient exercées pour le compte de la clientèle ou pour compte propre, y compris l'intermédiation boursière.

- Les activités de banque privée regroupent les sociétés dont c'est la vocation principale, tant en France qu'à l'étranger.

- Le capital-développement exercé pour compte propre et l'ingénierie financière constituent un pôle d'activité.

- La structure holding rassemble les éléments non affectables à une autre activité (holding) ainsi que les structures de logistique : les holdings intermédiaires, l'immobilier d'exploitation logé dans des entités spécifiques et les entités informatiques.

Les entités consolidées sont affectées en totalité à leur activité principale sur la base de leur contribution aux comptes consolidés. Seules deux entités font exception, le CIC et la BFCM en raison de leur présence dans plusieurs activités. Dans ce cas, les comptes sociaux font l'objet d'une répartition analytique. La répartition du bilan s'effectue de la même façon.

### 2a - Répartition du compte de résultat par activité

| 1er sem 2017  | banque<br>de détail | assurance | financements<br>et marchés | banque<br>privée | capital<br>développement | logistique<br>et holding | inter<br>activités | Total        |
|---|---------------------|-----------|----------------------------|------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------|--------------|
| Produit net bancaire                                | 5 026               | 882       | 463                        | 262              | 169                      | 720                      | -372               | 7 150        |
| Frais généraux                                      | -3 303              | -278      | -172                       | -171             | -25                      | -784                     | 372                | -4 360       |
| Résultat brut d'exploitation                        | 1 723               | 604       | 291                        | 92               | 144                      | -63                      | 0                  | 2 790        |
| Coût du risque                                      | -423                |           | 27                         | 0                |                          | -2                       |                    | -398         |
| Gains sur autres actifs *                           | 19                  | 7         |                            |                  |                          | -297                     |                    | -271         |
| Résultat avant impôts                               | 1 319               | 611       | 318                        | 92               | 144                      | -363                     | 0                  | 2 121        |
| Impôt sur les sociétés                              | -532                | -194      | -105                       | -21              | 2                        | 40                       |                    | -810         |
| Gains et pertes nets d'impôts sur actifs abandonnés |                     |           |                            | 5                |                          |                          |                    | 5            |
| Résultat net comptable                              | 787                 | 417       | 213                        | 76               | 146                      | -323                     | 0                  | 1 316        |
| Minoritaires  |                     |           |                            |                  |                          |                          |                    | 153          |
| <b>Résultat net part du groupe</b>                  |                     |           |                            |                  |                          |                          |                    | <b>1 163</b> |

\* y compris résultat net des entités mises en équivalence et les pertes de valeur sur écarts d'acquisition (notes 14 et 17)

| 1er sem 2016 retraité**                             | banque<br>de détail | assurance | financements<br>et marchés | banque<br>privée | capital<br>développement | logistique<br>et holding | inter<br>activités | Total        |
|---|---------------------|-----------|----------------------------|------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------|--------------|
| Produit net bancaire                                | 4 780               | 752       | 359                        | 270              | 122                      | 824                      | -348               | 6 759        |
| Frais généraux                                      | -3 187              | -266      | -158                       | -178             | -22                      | -825                     | 348                | -4 288       |
| Résultat brut d'exploitation                        | 1 594               | 486       | 202                        | 93               | 100                      | -1                       | 0                  | 2 472        |
| Coût du risque                                      | -357                |           |                            | -1               |                          | -1                       |                    | -359         |
| Gains sur autres actifs *                           | -52                 | 19        |                            | 10               |                          | -265                     |                    | -288         |
| Résultat avant impôts                               | 1 184               | 505       | 202                        | 102              | 100                      | -267                     | 0                  | 1 825        |
| Impôt sur les sociétés                              | -447                | -150      | -68                        | -16              | -1                       | 36                       |                    | -646         |
| Gains et pertes nets d'impôts sur actifs abandonnés |                     |           |                            | -20              |                          | 66                       |                    | 46           |
| Résultat net comptable                              | 737                 | 355       | 133                        | 66               | 99                       | -165                     | 0                  | 1 226        |
| Minoritaires  |                     |           |                            |                  |                          |                          |                    | 129          |
| <b>Résultat net part du groupe</b>                  |                     |           |                            |                  |                          |                          |                    | <b>1 097</b> |

\* y compris résultat net des entités mises en équivalence et les pertes de valeur sur écarts d'acquisition

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

2b - Répartition du compte de résultat par zone géographique

|                              | 1er sem 2017 |                       |                 |        | 1er sem 2016 retraité** |                       |                 |        |
|------------------------------|--------------|-----------------------|-----------------|--------|-------------------------|-----------------------|-----------------|--------|
|                              | France       | Europe<br>hors France | Autres<br>pays* | Total  | France                  | Europe<br>hors France | Autres<br>pays* | Total  |
| Produit net bancaire **      | 5 667        | 1 381                 | 102             | 7 150  | 5 420                   | 1 216                 | 124             | 6 760  |
| Frais généraux               | -3 508       | -807                  | -45             | -4 360 | -3 451                  | -780                  | -57             | -4 288 |
| Résultat brut d'exploitation | 2 160        | 574                   | 56              | 2 790  | 1 969                   | 436                   | 67              | 2 472  |
| Coût du risque               | -238         | -172                  | 13              | -398   | -229                    | -134                  | 4               | -359   |
| Gains sur autres actifs ***  | -303         | -8                    | 40              | -271   | -268                    | -81                   | 61              | -288   |
| Résultat avant impôts        | 1 619        | 393                   | 109             | 2 121  | 1 472                   | 222                   | 132             | 1 826  |
| Résultat net global          | 962          | 263                   | 90              | 1 316  | 992                     | 124                   | 110             | 1 226  |
| Résultat net part du Groupe  | 843          | 234                   | 86              | 1 163  | 899                     | 95                    | 103             | 1 097  |

\* USA, Singapour, Hong-Kong (en 2017), Saint Martin, Tunisie et Maroc

\*\* 21,9 % du PNB (hors activités logistique et holding) a été réalisé à l'étranger au premier semestre 2017

\*\*\* y compris résultat net des entités mises en équivalence et les pertes de valeur sur écarts d'acquisition

## NOTE 3 - Périmètre de consolidation

### 3a - Composition du périmètre de consolidation

Conformément à l'avis de la Commission bancaire, la société mère du groupe est constituée par les sociétés incluses dans le périmètre de globalisation. Les entités qui la composent sont :

- la Fédération du Crédit Mutuel Centre Est Europe (FCMCEE),
- la Fédération du Crédit Mutuel du Sud-Est (FCMSE),
- la Fédération du Crédit Mutuel d'Ile-de-France (FCMIDF),
- la Fédération du Crédit Mutuel de Savoie-Mont Blanc (FCMSMB),
- la Fédération du Crédit Mutuel Midi-Atlantique (FCMMA),
- la Fédération du Crédit Mutuel Loire-Atlantique Centre Ouest (FCMLACO),
- la Fédération du Crédit Mutuel Centre (FCMC),
- la Fédération du Crédit Mutuel Dauphiné-Vivarais (FCMDV),
- la Fédération du Crédit Mutuel Méditerranée (FCMM),
- la Fédération du Crédit Mutuel Normandie (FCMN),
- la Fédération du Crédit Mutuel Anjou (FCMA)
- la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel (CF de CM),
- la Caisse Régionale du Crédit Mutuel Sud-Est (CRCMSE),
- la Caisse Régionale du Crédit Mutuel Ile-de-France (CRCMIDF),
- la Caisse Régionale du Crédit Mutuel de Savoie-Mont Blanc (CRCMSMB),
- la Caisse Régionale du Crédit Mutuel Midi-Atlantique (CRCMMA),
- la Caisse Régionale du Crédit Loire-Atlantique Centre Ouest (CRCMLACO),
- la Caisse Régionale du Crédit Mutuel Centre (CRCMC),
- la Caisse Régionale du Crédit Mutuel Dauphiné-Vivarais (CRCMDV),
- la Caisse Régionale du Crédit Mutuel Méditerranée (CRCMM),
- la Caisse Régionale du Crédit Mutuel Normandie (CRCMN),
- la Caisse Régionale du Crédit Mutuel Anjou (CRMA)
- les Caisses de Crédit Mutuel adhérentes à la Fédération du Crédit Mutuel Centre Est Europe,
- les Caisses de Crédit Mutuel adhérentes à la Fédération du Crédit Mutuel Sud-Est,
- les Caisses de Crédit Mutuel adhérentes à la Fédération du Crédit Mutuel Ile-de-France,
- les Caisses de Crédit Mutuel adhérentes à la Fédération du Crédit Mutuel de Savoie-Mont Blanc,
- les Caisses de Crédit Mutuel adhérentes à la Fédération du Crédit Mutuel Midi-Atlantique,
- les Caisses de Crédit Mutuel adhérentes à la Fédération du Crédit Mutuel Loire-Atlantique Centre Ouest,
- les Caisses de Crédit Mutuel adhérentes à la Fédération du Crédit Mutuel Centre,
- les Caisses de Crédit Mutuel adhérentes à la Fédération du Crédit Mutuel Dauphiné-Vivarais,
- les Caisses de Crédit Mutuel adhérentes à la Fédération du Crédit Mutuel Méditerranée,
- les Caisses de Crédit Mutuel adhérentes à la Fédération du Crédit Mutuel Normandie,
- les Caisses de Crédit Mutuel adhérentes à la Fédération du Crédit Mutuel Anjou.

Par rapport au 31 décembre 2016, les changements intervenus sur le périmètre de consolidation sont :

- Entrées de périmètre : CIC Hong-Kong (succursale CIC), Mutuelles Investissement, CM-CIC Caution Habitat SA
  - Fusions, absorptions : CM-CIC Proximité avec CM-CIC Investissement SCR, CM Akquisitions avec BFCM
  - Sorties de périmètre : Banco Popular Espanol
  - Changement de méthode de consolidation : Lyf SAS (ex Fivory SAS) : de IG en MEE
- Par ailleurs, le groupe a effectué sur le premier semestre 2017 un rachat complémentaire de titres Cofidis Participation portant ainsi sa participation à 71%, ainsi que l'intégralité des titres Targobank Espagne pour un montant de 65 millions d'euros.

|  | Pays               | 30.06.2017  |             |         | 31.12.2016  |             |         |
|--|--------------------|-------------|-------------|---------|-------------|-------------|---------|
|  |                    | Pourcentage | Pourcentage | Méthode | Pourcentage | Pourcentage | Méthode |
|  |                    | Contrôle    | Intérêt     | *       | Contrôle    | Intérêt     | *       |
| <i>A. Réseau bancaire</i>                              |                    |             |             |         |             |             |         |
| Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM)              | France             | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| BECM Francfort (succursale de BECM)                    | Allemagne          | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| BECM Saint Martin (succursale de BECM)                 | Saint Martin       | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| Caisse Agricole du Crédit Mutuel                       | France             | 100         | 100         | IG      | 100         | 100         | IG      |
| CIC Est  | France             | 100         | 93          | IG      | 100         | 93          | IG      |
| CIC Iberbanco  | France             | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| CIC Lyonnaise de Banque (LB)                           | France             | 100         | 93          | IG      | 100         | 93          | IG      |
| CIC Nord Ouest   | France             | 100         | 93          | IG      | 100         | 93          | IG      |
| CIC Ouest  | France             | 100         | 93          | IG      | 100         | 93          | IG      |
| CIC Sud Ouest  | France             | 100         | 93          | IG      | 100         | 93          | IG      |
| Crédit Industriel et Commercial (CIC)                  | France             | 95          | 93          | IG      | 95          | 93          | IG      |
| CIC Hong-Kong (succursale du CIC)                      | Hong-Kong          | 100         | 93          | IG      |             |             |         |
| CIC Londres (succursale du CIC)                        | Royaume Uni        | 100         | 93          | IG      | 100         | 93          | IG      |
| CIC New York (succursale du CIC)                       | Etats Unis         | 100         | 93          | IG      | 100         | 93          | IG      |
| CIC Singapour (succursale du CIC)                      | Singapour          | 100         | 93          | IG      | 100         | 93          | IG      |
| Targobank AG & Co. KGaA                                | Allemagne          | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| Targobank Espagne                                      | Espagne            | 100         | 98          | IG      | 51          | 50          | IG      |
| <i>B. Filiales du réseau bancaire</i>                  |                    |             |             |         |             |             |         |
| Bancas   | France             | 50          | 49          | ME      | 50          | 49          | ME      |
| Banco Popular Español                                  | Espagne            |             |             | NC      | 4           | 4           | ME      |
| Banque de Tunisie                                      | Tunisie            | 34          | 33          | ME      | 34          | 33          | ME      |
| Banque du Groupe Casino                                | France             | 50          | 49          | ME      | 50          | 49          | ME      |
| Banque Européenne du Crédit Mutuel Monaco              | Monaco             | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| Banque Marocaine du Commerce Extérieur (BMCE)          | Maroc              | 26          | 26          | ME      | 26          | 26          | ME      |
| Caisse Centrale du Crédit Mutuel                       | France             | 53          | 53          | ME      | 53          | 53          | ME      |
| Cartes et crédits à la consommation                    | France             | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| CM-CIC Asset Management                                | France             | 90          | 91          | IG      | 90          | 91          | IG      |
| CM-CIC Bail  | France             | 100         | 94          | IG      | 100         | 94          | IG      |
| CM-CIC Bail Espagne (succursale de CM-CIC Bail)        | Espagne            | 100         | 94          | IG      | 100         | 94          | IG      |
| CM-CIC Caution Habitat SA                              | France             | 100         | 98          | IG      |             |             |         |
| CM-CIC Epargne salariale                               | France             | 100         | 93          | IG      | 100         | 93          | IG      |
| CM-CIC Factor  | France             | 95          | 92          | IG      | 95          | 92          | IG      |
| CM-CIC Gestion   | France             | 100         | 91          | IG      | 100         | 91          | IG      |
| CM-CIC Home Loan SFH                                   | France             | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| CM-CIC Lease   | France             | 100         | 96          | IG      | 100         | 96          | IG      |
| CM-CIC Leasing Benelux                                 | Belgique           | 100         | 94          | IG      | 100         | 94          | IG      |
| CM-CIC Leasing GmbH                                    | Allemagne          | 100         | 94          | IG      | 100         | 94          | IG      |
| CM-CIC Leasing Solutions SAS                           | France             | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| Cofacredit   | France             | 64          | 63          | IG      | 64          | 63          | IG      |
| Cofidis Belgique                                       | Belgique           | 100         | 69          | IG      | 100         | 54          | IG      |
| Cofidis France   | France             | 100         | 69          | IG      | 100         | 54          | IG      |
| Cofidis Espagne (succursale de Cofidis France)         | Espagne            | 100         | 69          | IG      | 100         | 54          | IG      |
| Cofidis Hongrie (succursale de Cofidis France)         | Hongrie            | 100         | 69          | IG      | 100         | 54          | IG      |
| Cofidis Portugal (succursale de Cofidis France)        | Portugal           | 100         | 69          | IG      | 100         | 54          | IG      |
| Cofidis SA Pologne (succursale de Cofidis France)      | Pologne            | 100         | 69          | IG      | 100         | 54          | IG      |
| Cofidis SA Slovaquie (succursale de Cofidis France)    | Slovaquie          | 100         | 69          | IG      | 100         | 54          | IG      |
| Cofidis Italie   | Italie             | 100         | 69          | IG      | 100         | 54          | IG      |
| Cofidis République Tchèque                             | République Tchèque | 100         | 69          | IG      | 100         | 54          | IG      |
| Cofidis Slovaquie                                      | Slovaquie          | 100         | 69          | IG      | 100         | 54          | IG      |
| Creatis  | France             | 100         | 69          | IG      | 100         | 54          | IG      |
| Factofrance  | France             | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| FCT CM-CIC Home loans                                  | France             | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| LYF SA (ex Fivory)                                     | France             | 87          | 85          | IG      | 89          | 87          | IG      |
| Monabanq   | France             | 100         | 69          | IG      | 100         | 54          | IG      |
| SCI La Tréflière                                       | France             | 100         | 99          | IG      | 100         | 99          | IG      |
| Targo Commercial Finance AG                            | Allemagne          | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| Targo Factoring GmbH                                   | Allemagne          | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| Targo Finanzberatung GmbH                              | Allemagne          | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| Targo Leasing GmbH                                     | Allemagne          | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| <i>C. Banque de financement et activités de marché</i> |                    |             |             |         |             |             |         |
| Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM)              | France             | 98          | 98          | IG      | 98          | 98          | IG      |
| Cigogne Management                                     | Luxembourg         | 100         | 95          | IG      | 100         | 95          | IG      |
| Diversified Debt Securities SICAV - SIF                | Luxembourg         | 100         | 93          | IG      | 100         | 93          | IG      |
| Ventadour Investissement                               | France             | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| <i>D. Banque privée</i>                                |                    |             |             |         |             |             |         |
| Banque de Luxembourg                                   | Luxembourg         | 100         | 93          | IG      | 100         | 93          | IG      |
| Banque Transatlantique (BT)                            | France             | 100         | 93          | IG      | 100         | 93          | IG      |
| Banque Transatlantique Londres (succursale de BT)      | Royaume Uni        | 100         | 93          | IG      | 100         | 93          | IG      |
| Banque Transatlantique Belgium                         | Belgique           | 100         | 93          | IG      | 100         | 93          | IG      |
| Banque Transatlantique Luxembourg                      | Luxembourg         | 100         | 93          | IG      | 100         | 93          | IG      |
| CIC Suisse   | Suisse             | 100         | 93          | IG      | 100         | 93          | IG      |
| Dubly-Douilhet Gestion                                 | France             | 100         | 93          | IG      | 100         | 93          | IG      |
| Transatlantique Gestion                                | France             | 100         | 93          | IG      | 100         | 93          | IG      |
| <i>E. Capital développement</i>                        |                    |             |             |         |             |             |         |
| CM-CIC Capital et Participations                       | France             | 100         | 93          | IG      | 100         | 93          | IG      |
| CM-CIC Conseil   | France             | 100         | 93          | IG      | 100         | 93          | IG      |
| CM-CIC Innovation                                      | France             | 100         | 93          | IG      | 100         | 93          | IG      |
| CM-CIC Investissement                                  | France             | 100         | 93          | IG      | 100         | 93          | IG      |
| CM-CIC Investissement SCR                              | France             | 100         | 93          | IG      | 100         | 93          | IG      |
| CM-CIC Proximité                                       | France             |             |             | FU      | 100         | 93          | IG      |
| <i>F. Logistique et holding</i>                        |                    |             |             |         |             |             |         |
| Actimut  | France             | 100         | 100         | IG      | 100         | 100         | IG      |
| Adepi  | France             | 100         | 93          | IG      | 100         | 93          | IG      |
| CIC Participations                                     | France             | 100         | 93          | IG      | 100         | 93          | IG      |
| CM Akquisitions  | Allemagne          |             |             | FU      | 100         | 98          | IG      |
| CM-CIC Services  | France             | 100         | 100         | IG      | 100         | 100         | IG      |
| CMCP - Crédit Mutuel Cartes de Paiement                | France             | 59          | 61          | IG      | 59          | 61          | IG      |
| Cofidis Participations                                 | France             | 71          | 69          | IG      | 55          | 54          | IG      |
| Euro Automatic Cash                                    | Espagne            | 50          | 40          | ME      | 50          | 40          | ME      |

|  | Pays       | 30.06.2017  |             |         | 31.12.2016  |             |         |
|--|------------|-------------|-------------|---------|-------------|-------------|---------|
|  |            | Pourcentage | Pourcentage | Méthode | Pourcentage | Pourcentage | Méthode |
|  |            | Contrôle    | Intérêt     | *       | Contrôle    | Intérêt     | *       |
| Euro-Information   | France     | 80          | 79          | IG      | 80          | 79          | IG      |
| Euro-Information Développement   | France     | 100         | 79          | IG      | 100         | 79          | IG      |
| EIP  | France     | 100         | 100         | IG      | 100         | 100         | IG      |
| EI Telecom   | France     | 95          | 75          | IG      | 95          | 75          | IG      |
| Euro Protection Surveillance   | France     | 100         | 84          | IG      | 100         | 84          | IG      |
| Lyf SAS (ex Fivory SAS)  | France     | 43          | 34          | ME      | 83          | 66          | IG      |
| Gesteurop  | France     | 100         | 93          | IG      | 100         | 93          | IG      |
| Groupe Républicain Lorrain Communication (GRLC)  | France     | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| Heller GmbH  | Allemagne  | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| L'Est Républicain  | France     | 92          | 90          | IG      | 92          | 90          | IG      |
| Mutuelles Investissement   | France     | 100         | 98          | IG      |             |             |         |
| SAP Alsace   | France     | 99          | 97          | IG      | 99          | 97          | IG      |
| Société Civile de Gestion des Parts dans l'Alsace (SCGPA)  | France     | 100         | 99          | IG      | 100         | 99          | IG      |
| Société d'Investissements Médias (SIM)   | France     | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| Société de Presse Investissement (SPI)   | France     | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| Targo Deutschland GmbH   | Allemagne  | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| Targo Dienstleistungs GmbH   | Allemagne  | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| Targo IT Consulting GmbH   | Allemagne  | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| Targo IT Consulting GmbH Singapour (succursale de Targo IT consulting GmbH)                          | Singapour  | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| Targo Management AG  | Allemagne  | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| Targo Realty Services GmbH   | Allemagne  | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| <i>G. Sociétés d'assurance</i>   |            |             |             |         |             |             |         |
| ACM GIE  | France     | 100         | 86          | IG      | 100         | 86          | IG      |
| ACM IARD   | France     | 96          | 83          | IG      | 96          | 83          | IG      |
| ACM Nord IARD  | France     | 49          | 42          | ME      | 49          | 42          | ME      |
| ACM RE   | Luxembourg | 100         | 86          | IG      | 100         | 86          | IG      |
| ACM Services   | France     | 100         | 86          | IG      | 100         | 86          | IG      |
| ACM Vie SA   | France     | 100         | 86          | IG      | 100         | 86          | IG      |
| ACM Vie, Société d'Assurance Mutuelle  | France     | 100         | 100         | IG      | 100         | 100         | IG      |
| Agrupació AMCI d'Assegurances i Reassegurances S.A.  | Espagne    | 95          | 82          | IG      | 95          | 82          | IG      |
| Agrupación pensiones, entidad gestora de fondos de pensiones, S.A. (ex Agrupació Bankpyme Pensiones) | Espagne    | 100         | 82          | IG      | 100         | 82          | IG      |
| Agrupació serveis administratius   | Espagne    | 100         | 82          | IG      | 100         | 82          | IG      |
| AMDIF  | Espagne    | 100         | 82          | IG      | 100         | 82          | IG      |
| Amgen Seguros Generales Compañía de Seguros y Reaseguros SA  | Espagne    | 100         | 86          | IG      | 100         | 86          | IG      |
| AMSYR  | Espagne    | 100         | 82          | IG      | 100         | 82          | IG      |
| Asesoramiento en Seguros y Previsión Atlantis SL   | Espagne    | 80          | 69          | IG      | 80          | 69          | IG      |
| Asistencia Avanzada Barcelona  | Espagne    | 100         | 82          | IG      | 100         | 82          | IG      |
| ASTREE Assurances  | Tunisie    | 30          | 26          | ME      | 30          | 26          | ME      |
| Atlantis Asesores SL   | Espagne    | 80          | 69          | IG      | 80          | 69          | IG      |
| Atlantis Correduría de Seguros y Consultoría Actuarial SA  | Espagne    | 60          | 52          | IG      | 60          | 52          | IG      |
| Atlantis Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros SA   | Espagne    | 88          | 77          | IG      | 88          | 77          | IG      |
| GACM España  | Espagne    | 100         | 86          | IG      | 100         | 86          | IG      |
| Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM)  | France     | 88          | 86          | IG      | 88          | 86          | IG      |
| ICM Life   | Luxembourg | 100         | 86          | IG      | 100         | 86          | IG      |
| Margem-Mediação Seguros, Lda   | Portugal   | 100         | 69          | IG      | 100         | 54          | IG      |
| MTRL   | France     | 100         | 100         | IG      | 100         | 100         | IG      |
| NELB (North Europe Life Belgium)   | Belgique   | 49          | 42          | ME      | 49          | 42          | ME      |
| Partners   | Belgique   | 51          | 44          | IG      | 51          | 44          | IG      |
| Procurtage   | France     | 100         | 86          | IG      | 100         | 86          | IG      |
| Royale Marocaine d'Assurance (ex RMA Watanya)  | Maroc      | 22          | 19          | ME      | 22          | 19          | ME      |
| Serenis Assurances   | France     | 100         | 86          | IG      | 100         | 86          | IG      |
| Voy Mediación  | Espagne    | 90          | 76          | IG      | 90          | 76          | IG      |
| <i>H. Autres sociétés</i>  |            |             |             |         |             |             |         |
| Affiches d'Alsace Lorraine   | France     | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| Alsacienne de Portage des DNA  | France     | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| CM-CIC Immobilier  | France     | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| Distripub  | France     | 100         | 97          | IG      | 100         | 97          | IG      |
| Documents AP   | France     | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| Est Bourgogne Médias   | France     | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| Foncière Massena   | France     | 100         | 86          | IG      | 100         | 86          | IG      |
| France Régie   | France     | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| GEIE Synergie  | France     | 100         | 69          | IG      | 100         | 54          | IG      |
| Groupe Dauphiné Media  | France     | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| Groupe Progrès   | France     | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| Groupe Républicain Lorrain Imprimeries (GRLI)  | France     | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| Jean Bozzi Communication   | France     | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| Journal de la Haute Marne  | France     | 50          | 45          | ME      | 50          | 45          | ME      |
| La Liberté de l'Est  | France     | 97          | 88          | IG      | 97          | 88          | IG      |
| La Tribune   | France     | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| Le Dauphiné Libéré   | France     | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| Le Républicain Lorrain   | France     | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| Les Dernières Nouvelles d'Alsace   | France     | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| Lumedia  | Luxembourg | 50          | 49          | ME      | 50          | 49          | ME      |
| Mediaportage   | France     | 100         | 97          | IG      | 100         | 97          | IG      |
| Presse Diffusion   | France     | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| Publiprint Province n°1  | France     | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| Quanta   | Allemagne  | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| Républicain Lorrain Communication  | France     | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| Républicain Lorrain - TV news  | France     | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| SCI ACM  | France     | 100         | 86          | IG      | 100         | 86          | IG      |
| SCI Le Progrès Confluence  | France     | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |
| Société d'Édition de l'Hebdomadaire du Louhannais et du Jura (SEHLJ)                                 | France     | 100         | 98          | IG      | 100         | 98          | IG      |

\* Méthode :  
IG = Intégration Globale  
ME = Mise en Equivalence  
NC = Non Consolidée  
FU = Fusionnée

3b - Entités intégrées globalement ayant des intérêts minoritaires significatifs

| 30.06.2017                                    | Part des intérêts minoritaires dans les comptes consolidés |              |                                   |                                    | Informations financières relatives aux entités intégrées globalement* |              |     |              |
|---|--|--------------|-----------------------------------|------------------------------------|---|--------------|-----|--------------|
|   | Pourcentage d'intérêt                                      | Résultat net | Montant dans les capitaux propres | Dividendes versés aux minoritaires | Total bilan   | Réserves OCI | PNB | Résultat net |
| Euro Information                              | 21%  | 11           | 195                               | -1                                 | 1 243   | 91           | 548 | 49           |
| Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM) | 14%  | 62           | 1 191                             | -36                                | 98 469  | 1 132        | 853 | 406          |
| Cofidis Belgique                              | 31%  | 1            | 217                               | 0                                  | 818   | -2           | 50  | 2            |
| Cofidis France                                | 31%  | 9            | 333                               | 0                                  | 8 119   | -4           | 269 | 36           |

\* Montants avant élimination des comptes et opérations réciproques

| 31.12.2016                                    | Part des intérêts minoritaires dans les comptes consolidés |              |                                   |                                    | Informations financières relatives aux entités intégrées globalement* |              |       |              |
|---|--|--------------|-----------------------------------|------------------------------------|---|--------------|-------|--------------|
|   | Pourcentage d'intérêt                                      | Résultat net | Montant dans les capitaux propres | Dividendes versés aux minoritaires | Total bilan   | Réserves OCI | PNB   | Résultat net |
| Euro Information                              | 21%  | 20           | 181                               | -1                                 | 1 250   | 89           | 1 023 | 91           |
| Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM) | 14%  | 105          | 1 140                             | -39                                | 97 658  | 1 206        | 1 427 | 688          |
| Targobank Espagne                             | 50%  | -72          | 165                               | 0                                  | 2 511   | 0            | 62    | -144         |
| Cofidis Belgique                              | 46%  | 3            | 323                               | 0                                  | 835   | -2           | 95    | 6            |
| Cofidis France                                | 46%  | 21           | 436                               | 0                                  | 7 928   | -4           | 545   | 54           |

\* Montants avant élimination des comptes et opérations réciproques

3c - Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées

En application d'IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », l'activité Banque privée de la succursale de Singapour, dont la cession a été annoncée au 1er semestre 2017, a été classée dans les rubriques Actifs non courants destinés à être cédés, Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés et Gains & peres nets d'impôts / activités en cours de session.

| Décomposition des Actifs non courants destinés à être cédés | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|---|------------|------------|
| Actifs financiers   | 31         |            |
| Créances clientèle  | 2 363      |            |
| Total   | 2 394      | 0          |

| Décomposition des Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|--|------------|------------|
| Passifs financiers   | 8          |            |
| Dettes envers les établissements de crédit                                   | 1 611      |            |
| Dettes envers la clientèle   | 770        |            |
| Total  | 2 389      | 0          |

NOTE 4 - Caisse, Banques centrales

4a - Prêts et créances sur les établissements de crédit

|   | 30.06.2017    | 31.12.2016    |
|---|---------------|---------------|
| <b>Caisse, Banques centrales</b>                          |               |               |
| Banques centrales   | 62 520        | 59 873        |
| dont réserves obligatoires                                | 2 436         | 2 317         |
| Caisse  | 1 124         | 1 172         |
| <b>TOTAL</b>  | <b>63 645</b> | <b>61 044</b> |
| <b>Prêts et créances sur les établissements de crédit</b> |               |               |
| Comptes réseau Crédit Mutuel (1)                          | 19 517        | 18 897        |
| Autres comptes ordinaires                                 | 2 368         | 2 391         |
| Prêts   | 3 777         | 4 248         |
| Autres créances   | 2 610         | 2 442         |
| Titres non cotés sur un marché actif                      | 338           | 486           |
| Pensions  | 12 005        | 9 050         |
| Créances rattachées                                       | 116           | 180           |
| <b>TOTAL</b>  | <b>40 729</b> | <b>37 694</b> |

(1) concerne principalement les encours de reversement CDC (LEP, LDD, Livret bleu)

4b - Dettes envers les établissements de crédit

|  | 30.06.2017    | 31.12.2016    |
|--|---------------|---------------|
| <b>Banques centrales</b>                   |               |               |
| Dettes envers les établissements de crédit | 608           | 0             |
| Autres comptes ordinaires                  | 2 707         | 2 944         |
| Emprunts                                   | 13 332        | 16 026        |
| Autres dettes                              | 1 993         | 4 315         |
| Pensions                                   | 29 239        | 25 862        |
| Dettes rattachées                          | 46            | 62            |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>47 925</b> | <b>49 209</b> |

Le groupe participe au TLTRO II (Targeted Long Term Refinancing Operation) proposé par la BCE à hauteur de 9 994 millions d'euros au 30 juin 2017. Le TLTRO II s'accompagne d'un dispositif de réduction du taux d'intérêt de 0,4% sur la durée de l'opération (4 ans) sous réserve d'améliorer suffisamment son activité de prêt à l'économie. Compte-tenu de la progression de nos encours éligibles au 30 juin 2017, le groupe estime avoir une "assurance raisonnable" que l'objectif de progression sera atteint et a comptabilisé en conséquence les intérêts courus de la bonification sur la période écoulée.

NOTE 5 - Actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat

5a - Actifs financiers à la juste valeur par résultat

|  | 30.06.2017    |                         |               | 31.12.2016    |                         |               |
|--|---------------|-------------------------|---------------|---------------|-------------------------|---------------|
|  | Transaction   | Juste valeur sur option | Total         | Transaction   | Juste valeur sur option | Total         |
| . Titres                                     | 9 449         | 18 160                  | 27 609        | 7 812         | 15 702                  | 23 514        |
| - Effets publics                             | 1 461         | 1                       | 1 461         | 865           | 1                       | 866           |
| - Obligations et autres titres à revenu fixe | 6 504         | 1 910                   | 8 414         | 6 280         | 1 885                   | 8 165         |
| . Cotés                                      | 6 504         | 1 459                   | 7 963         | 6 280         | 1 492                   | 7 772         |
| . Non cotés                                  | 0             | 451                     | 451           | 0             | 393                     | 393           |
| - Actions et autres titres à revenu variable | 1 484         | 16 250                  | 17 734        | 666           | 13 817                  | 14 483        |
| . Cotés                                      | 1 484         | 13 554                  | 15 038        | 666           | 11 669                  | 12 335        |
| . Non cotés                                  | 0             | 2 696                   | 2 696         | 0             | 2 148                   | 2 148         |
| . Instruments dérivés de transaction         | 3 629         | 0                       | 3 629         | 4 294         | 0                       | 4 294         |
| . Autres actifs financiers                   |               | 65                      | 65            |               | 54                      | 54            |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>13 077</b> | <b>18 226</b>           | <b>31 303</b> | <b>12 106</b> | <b>15 756</b>           | <b>27 862</b> |

5b - Passifs financiers à la juste valeur par résultat

|  | 30.06.2017    | 31.12.2016    |
|--|---------------|---------------|
| Passifs financiers détenus à des fins de transaction         | 7 049         | 6 403         |
| Passifs financiers à la juste valeur sur option par résultat | 5 189         | 5 568         |
| <b>TOTAL</b>   | <b>12 239</b> | <b>11 971</b> |

Passifs financiers détenus à des fins de transaction

|   | 30.06.2017   | 31.12.2016   |
|---|--------------|--------------|
| . Vente à découvert de titres                                 | 2 833        | 1 840        |
| - Obligations et autres titres à revenu fixe                  | 1 324        | 864          |
| - Actions et autres titres à revenu variable                  | 1 508        | 975          |
| . Instruments dérivés de transaction                          | 3 788        | 4 488        |
| . Autres passifs financiers détenus à des fins de transaction | 428          | 75           |
| <b>TOTAL</b>  | <b>7 049</b> | <b>6 403</b> |

Passifs financiers à la juste valeur sur option par résultat

|                              | 30.06.2017       |                         |          | 31.12.2016       |                         |          |
|------------------------------|------------------|-------------------------|----------|------------------|-------------------------|----------|
|                              | Valeur Comptable | Montant dû à l'échéance | Ecart    | Valeur Comptable | Montant dû à l'échéance | Ecart    |
| . Dettes interbancaires      | 5 189            | 5 189                   | 0        | 5 497            | 5 497                   | 0        |
| . Dettes envers la clientèle | 0                | 0                       | 0        | 71               | 71                      | 0        |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>5 189</b>     | <b>5 189</b>            | <b>0</b> | <b>5 568</b>     | <b>5 568</b>            | <b>0</b> |

L'évaluation du risque de crédit propre n'est pas significative.

5c - Hiérarchie de Juste Valeur sur les instruments financiers évalués à la juste valeur

| 30.06.2017   | Niveau 1       | Niveau 2      | Niveau 3     | Total          |
|--|----------------|---------------|--------------|----------------|
| <b>Actifs financiers</b>   |                |               |              |                |
| Disponibles à la vente   | 100 248        | 2 921         | 3 046        | 106 214        |
| - Effets publics et valeurs assimilées - DALV                              | 15 743         | 2             | 0            | 15 745         |
| - Obligations et autres titres à revenu fixe - DALV                        | 72 505         | 1 474         | 1 085        | 75 064         |
| - Actions et autres titres à revenu variable - DALV                        | 10 494         | 1 019         | 234          | 11 747         |
| - Participations et ATDLT - DALV   | 1 505          | 420           | 1 184        | 3 110          |
| - Parts entreprises liées - DALV   | 0              | 6             | 543          | 549            |
| Transaction / JVO  | 22 791         | 5 723         | 2 790        | 31 303         |
| - Effets publics et valeurs assimilées - Transaction                       | 1 170          | 289           | 3            | 1 461          |
| - Effets publics et valeurs assimilées - Juste valeur sur option           | 1              | 0             | 0            | 1              |
| - Obligations et autres titres à revenu fixe - Transaction                 | 5 273          | 891           | 341          | 6 504          |
| - Obligations et autres titres à revenu fixe - Juste valeur sur option     | 1 178          | 367           | 365          | 1 910          |
| - Actions et autres titres à revenu variable - Transaction                 | 1 484          | 0             | 0            | 1 484          |
| - Actions et autres titres à revenu variable - Juste valeur sur option     | 13 503         | 949           | 1 799        | 16 250         |
| - Prêts et créances sur établissements de crédit - Juste valeur sur option | 0              | 65            | 0            | 65             |
| - Prêts et créances sur la clientèle - Juste valeur sur option             | 0              | 0             | 0            | 0              |
| - Dérivés et autres actifs financiers - Transaction                        | 183            | 3 162         | 284          | 3 629          |
| Instruments dérivés de couverture  | 0              | 3 261         | 18           | 3 279          |
| <b>TOTAL</b>   | <b>123 038</b> | <b>11 904</b> | <b>5 854</b> | <b>140 797</b> |
| <b>Passifs financiers</b>  |                |               |              |                |
| Transaction / JVO  | 3 465          | 8 412         | 362          | 12 239         |
| - Dettes envers les établissements de crédit - Juste valeur sur option     | 0              | 5 189         | 0            | 5 189          |
| - Dettes envers la clientèle - Juste valeur sur option                     | 0              | 0             | 0            | 0              |
| - Dérivés et autres passifs financiers - Transaction                       | 3 465          | 3 222         | 362          | 7 049          |
| Instruments dérivés de couverture  | 0              | 3 999         | 8            | 4 007          |
| <b>TOTAL</b>   | <b>3 465</b>   | <b>12 411</b> | <b>370</b>   | <b>16 246</b>  |

| 31.12.2016   | Niveau 1       | Niveau 2      | Niveau 3     | Total          |
|--|----------------|---------------|--------------|----------------|
| <b>Actifs financiers</b>   |                |               |              |                |
| Disponibles à la vente   | 101 168        | 2 858         | 3 063        | 107 089        |
| - Effets publics et valeurs assimilées - DALV                              | 15 754         | 61            | 0            | 15 815         |
| - Obligations et autres titres à revenu fixe - DALV                        | 74 248         | 1 441         | 1 109        | 76 798         |
| - Actions et autres titres à revenu variable - DALV                        | 9 836          | 940           | 256          | 11 031         |
| - Participations et ATDLT - DALV   | 1 330          | 410           | 1 172        | 2 911          |
| - Parts entreprises liées - DALV   | 1              | 6             | 527          | 534            |
| Transaction / JVO  | 19 723         | 5 291         | 2 848        | 27 862         |
| - Effets publics et valeurs assimilées - Transaction                       | 750            | 115           | 0            | 865            |
| - Effets publics et valeurs assimilées - Juste valeur sur option           | 1              | 0             | 0            | 1              |
| - Obligations et autres titres à revenu fixe - Transaction                 | 5 231          | 779           | 270          | 6 280          |
| - Obligations et autres titres à revenu fixe - Juste valeur sur option     | 1 213          | 369           | 302          | 1 885          |
| - Actions et autres titres à revenu variable - Transaction                 | 666            | 0             | 0            | 666            |
| - Actions et autres titres à revenu variable - Juste valeur sur option     | 11 386         | 873           | 1 558        | 13 817         |
| - Prêts et créances sur établissements de crédit - Juste valeur sur option | 0              | 54            | 0            | 54             |
| - Dérivés et autres actifs financiers - Transaction                        | 476            | 3 101         | 718          | 4 294          |
| Instruments dérivés de couverture  | 0              | 4 078         | 48           | 4 126          |
| <b>TOTAL</b>   | <b>120 891</b> | <b>12 226</b> | <b>5 959</b> | <b>139 076</b> |
| <b>Passifs financiers</b>  |                |               |              |                |
| Transaction / JVO  | 2 388          | 8 769         | 814          | 11 971         |
| - Dettes envers les établissements de crédit - Juste valeur sur option     | 0              | 5 497         | 0            | 5 497          |
| - Dettes représentées par un titre - Juste valeur sur option               | 0              | 0             | 0            | 0              |
| - Dérivés et autres passifs financiers - Transaction                       | 2 388          | 3 200         | 814          | 6 403          |
| Instruments dérivés de couverture  | 0              | 4 898         | 14           | 4 913          |
| <b>TOTAL</b>   | <b>2 388</b>   | <b>13 667</b> | <b>828</b>   | <b>16 883</b>  |

Il existe trois niveaux de juste valeur des instruments financiers, conformément à ce qui a été défini par la norme IFRS 7 :

- niveau 1 : Utilisation du cours de bourse. Dans les activités de marché, concerne les titres de créance cotés par au moins quatre contributeurs et les dérivés cotés sur un marché organisé.
- niveau 2 : Utilisation de techniques de valorisation basées principalement à partir de données observables ; sont dans ce niveau, dans les activités de marché, les titres de créance cotés par deux ou trois contributeurs et les dérivés de gré à gré non présents dans le niveau 3.
- niveau 3 : Utilisation de techniques de valorisation basées principalement à partir de données non observables. Y figurent les actions non cotées, et dans les activités de marché, les titres de créance cotés par un seul contributeur et les dérivés utilisant principalement des paramètres non observables.

Les instruments du portefeuille de négociation classés en niveaux 2 ou 3 sont constitués en majorité de titres jugés peu liquides et de dérivés.

L'ensemble de ces instruments comporte des incertitudes de valorisation, lesquelles donnent lieu à des ajustements de valeur reflétant la prime de risque qu'un acteur de marché incorporerait lors de l'établissement du prix.

Ces ajustements de valorisation permettent d'intégrer notamment, des risques qui ne seraient pas appréhendés par le modèle, des risques de liquidité associés à l'instrument ou au paramètre concerné, des primes de risque spécifiques destinées à compenser certains surcoûts qu'induirait la stratégie de gestion dynamique associée au modèle dans certaines conditions de marché et le risque de contrepartie présent dans la juste valeur des dérivés de gré à gré. Les méthodes utilisées sont susceptibles d'évoluer. Ces dernières incluent le risque de contrepartie propre présent dans la juste valeur des dérivés de gré à gré.

Lors de l'établissement des ajustements de valeur, chaque facteur de risque est considéré individuellement et aucun effet de diversification entre risques, paramètres ou modèles de nature différente n'est pris en compte. Une approche de portefeuille est le plus souvent retenue pour un facteur de risque donné.

## NOTE 6 - Couverture

### 6a - Instruments dérivés de couverture

|  | 30.06.2017   |              | 31.12.2016   |              |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
|  | Actif        | Passif       | Actif        | Passif       |
| . couverture de juste valeur (variation enregistrée en résultat) | 3 278        | 4 007        | 4 126        | 4 913        |
| <b>TOTAL</b>   | <b>3 279</b> | <b>4 007</b> | <b>4 126</b> | <b>4 913</b> |

La couverture en juste valeur est la couverture d'une exposition au changement de la juste valeur d'un instrument financier attribuable à un risque particulier. Les variations de juste valeur de la couverture ainsi que des éléments couverts, pour la partie attribuable au risque couvert, sont comptabilisées en résultat.

### 6b - Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux

|   | Juste valeur | Juste valeur | Variation de |
|---|--------------|--------------|--------------|
|   | 30.06.2017   | 31.12.2016   | juste valeur |
| Juste valeur du risque de taux d'intérêt par portefeuille |              |              |              |
| . d'actifs financiers                                     | 498          | 604          | -106         |
| . de passifs financiers                                   | -824         | -1 165       | 340          |

### 6c - Analyse des instruments dérivés

|   | 30.06.2017     |              |              | 31.12.2016     |              |              |
|---|----------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
|   | Notionnel      | Actif        | Passif       | Notionnel      | Actif        | Passif       |
| <b>Instruments dérivés de transaction</b> |                |              |              |                |              |              |
| <i>Instrument de taux</i>                 |                |              |              |                |              |              |
| Swaps                                     | 78 430         | 2 381        | 2 261        | 81 130         | 2 735        | 2 729        |
| Autres contrats fermes                    | 205 296        | 2            | 3            | 111 153        | 5            | 1            |
| Options et instruments conditionnels      | 23 455         | 90           | 224          | 20 561         | 71           | 198          |
| <i>Instrument de change</i>               |                |              |              |                |              |              |
| Swaps                                     | 100 137        | 56           | 82           | 95 821         | 73           | 69           |
| Autres contrats fermes                    | 8 537          | 655          | 626          | 7 140          | 622          | 576          |
| Options et instruments conditionnels      | 26 044         | 111          | 122          | 24 989         | 200          | 191          |
| <i>Autres que taux et change</i>          |                |              |              |                |              |              |
| Swaps                                     | 14 466         | 106          | 139          | 12 733         | 76           | 129          |
| Autres contrats fermes                    | 4 252          | 23           | 97           | 1 157          | 14           | 63           |
| Options et instruments conditionnels      | 8 530          | 204          | 235          | 11 784         | 499          | 531          |
| <b>Sous-total</b>                         | <b>469 148</b> | <b>3 629</b> | <b>3 788</b> | <b>366 468</b> | <b>4 294</b> | <b>4 488</b> |
| <b>Instruments dérivés de couverture</b>  |                |              |              |                |              |              |
| <i>couverture de Fair Value Hedge</i>     |                |              |              |                |              |              |
| Swaps                                     | 84 411         | 3 282        | 4 007        | 106 439        | 4 126        | 4 913        |
| Autres contrats fermes                    | 33 502         | 0            | 0            | 15 782         | 0            | 0            |
| Options et instruments conditionnels      | 2              | (4)          | 0            | 2              | (0)          | 0            |
| <b>Sous-total</b>                         | <b>117 915</b> | <b>3 279</b> | <b>4 007</b> | <b>122 223</b> | <b>4 126</b> | <b>4 913</b> |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>587 062</b> | <b>6 908</b> | <b>7 795</b> | <b>488 691</b> | <b>8 420</b> | <b>9 401</b> |

La CVA (credit value adjustment) et la DVA (debt value adjustment) consistent à retenir le risque de crédit propre et s'élèvent respectivement au 30 juin 2017 à - 26 millions d'euros au 31 décembre 2016) pour la CVA et à 2 millions d'euros pour la DVA (3 millions au 31 décembre 2016). La FVA (funding value adjustment) qui correspond aux coûts ou bénéfices liés au financement de certains dérivés non couverts par un accord de compensation s'élève à -10 millions d'euros au 30 juin 2017 (-14 millions d'euros au 31 décembre 2016).

Les expositions nécessaires au calcul des ajustements CVA, DVA et FVA sont déterminées à l'aide de simulations de Monte Carlo.

Le modèle de diffusion des taux d'intérêt retenu pour les économies matures est un modèle linéaire gaussien à deux facteurs. Ce modèle est utilisé pour les économies qui bénéficient d'un niveau suffisant d'information sur le marché au travers de prix de marché de dérivés optionnels. Pour les économies secondaires, le modèle de diffusion des taux d'intérêt retenu est un modèle Hull and White à un facteur. Ce modèle est utilisé pour les économies pour lesquelles il n'existe pas d'information sur le marché. Le modèle de change est un modèle à un facteur spécifique de type log normal. Le modèle de crédit est un modèle à intensité.

L'ensemble des opérations de dérivés OTC est pris en compte pour CVA, tandis que seuls les deals collatéralisés le sont pour DVA et seuls les deals non collatéralisés le sont pour FVA, le collatéral est rémunéré à un taux équivalent à celui utilisé pour la construction des courbes d'actualisation associées.

Pour les CVA/DVA, le spread de crédit est un spread de marchés (CDS) pour les contreparties dont le CDS est coté et liquide ; pour les autres contreparties, le spread issu des probabilités de défaut historiques est recalé sur des niveaux de marché comme exigé par les régulateurs prudentiels et comptables.

Le spread utilisé pour le calcul de la FVA est déduit des cotations sur le marché secondaire des émissions BFCM.

Un périmètre (Equity, produits de taux et crédit non vanilla...) dont le poids se situe entre 10 et 15% n'est pas pris en compte dans le calcul, un coefficient d'extrapolation calibré tous les mois permet de mesurer une provision complémentaire sur ces opérations.

NOTE 7 - Actifs financiers disponibles à la vente

7a - Actifs financiers disponibles à la vente

|  |
|--|
| . Effets publics   |
| . Obligations et autres titres à revenu fixe   |
| - Cotés  |
| - Non cotés  |
| . Actions et autres titres à revenu variable   |
| - Cotés  |
| - Non cotés  |
| . Titres immobilisés   |
| - Titres de participations   |
| - Autres titres détenus à long terme   |
| - Parts dans les entreprises liées   |
| . Créances rattachées  |
| <b>TOTAL</b>   |
| <i>Dont plus/moins values latentes sur obligations et autres titres à revenus fixe et sur effets publics comptabilisées directement en capitaux propres</i>    |
| <i>Dont plus/moins values latentes sur actions et autres titres à revenu variable et sur titres immobilisés comptabilisées directement en capitaux propres</i> |
| <i>Dont dépréciations des obligations et autres titres à revenu fixe</i>   |
| <i>Dont dépréciations des actions et autres titres à revenu variable et des titres immobilisés</i>   |

7b - Exposition au risque souverain

Pays bénéficiant d'un plan de soutien

| Expositions nettes*                   | 30.06.2017 |            | 31.12.2016 |            |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                       | Portugal   | Irlande    | Portugal   | Irlande    |
| Actifs à la juste valeur par résultat | 22         |            | 31         |            |
| Actifs disponibles à la vente         | 59         | 161        | 68         | 162        |
| Actifs détenus jusqu'à l'échéance     |            |            |            |            |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>81</b>  | <b>161</b> | <b>99</b>  | <b>162</b> |

\* Les montants des expositions nettes s'entendent après prise en compte de la participation aux bénéfices des assurés pour la partie assurance.

| Durée résiduelle contractuelle | 30.06.2017 |            | 31.12.2016 |            |
|--------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                | Portugal   | Irlande    | Portugal   | Irlande    |
| <1 an                          | 63         | 40         | 14         | 30         |
| 1 à 3 ans                      |            | 5          | 50         | 90         |
| 3 à 5 ans                      | 2          | 90         |            | 5          |
| 5 à 10 ans                     | 6          | 27         | 22         | 37         |
| Sup à 10 ans                   | 10         |            | 13         |            |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>81</b>  | <b>161</b> | <b>99</b>  | <b>162</b> |

Autres expositions souveraines du portefeuille bancaire

| Expositions nettes                    | 30.06.2017 |              | 31.12.2016 |              |
|---------------------------------------|------------|--------------|------------|--------------|
|                                       | Espagne    | Italie       | Espagne    | Italie       |
| Actifs à la juste valeur par résultat | 53         | 346          | 35         | 353          |
| Actifs disponibles à la vente         | 548        | 842          | 427        | 1 028        |
| Actifs détenus jusqu'à l'échéance     |            |              |            |              |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>600</b> | <b>1 188</b> | <b>462</b> | <b>1 381</b> |

Activités de marchés en valeur de marché, autres métiers en valeur nominale. Les encours sont présentés nets de CDS.

| Durée résiduelle contractuelle | 30.06.2017 |              | 31.12.2016 |              |
|--------------------------------|------------|--------------|------------|--------------|
|                                | Espagne    | Italie       | Espagne    | Italie       |
| <1 an                          | 517        | 896          | 419        | 810          |
| 1 à 3 ans                      | 6          | 183          | 8          | 384          |
| 3 à 5 ans                      | 34         | 11           | 6          | 49           |
| 5 à 10 ans                     | 3          | 80           |            | 129          |
| Sup à 10 ans                   | 40         | 18           | 29         | 9            |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>600</b> | <b>1 188</b> | <b>462</b> | <b>1 381</b> |

## NOTE 8 - Clientèle

### 8a - Prêts et créances sur la clientèle

|  | 30.06.2017     | 31.12.2016     |
|--|----------------|----------------|
| Créances saines                                      | 317 659        | 312 164        |
| . Créances commerciales                              | 12 515         | 13 042         |
| . Autres concours à la clientèle                     | 304 273        | 298 188        |
| - crédits à l'habitat                                | 163 808        | 161 287        |
| - autres concours et créances diverses dont pensions | 140 465        | 136 901        |
| . Créances rattachées                                | 586            | 594            |
| . Titres non cotés sur un marché actif               | 285            | 340            |
| Créances d'assurance et réassurance                  | 293            | 264            |
| Créances dépréciées sur base individuelle            | 12 754         | 13 006         |
| Créances brutes                                      | 330 705        | 325 434        |
| Dépréciations individuelles                          | -7 647         | -7 781         |
| Dépréciation collectives                             | -521           | -479           |
| <b>SOUS TOTAL I</b>                                  | <b>322 537</b> | <b>317 175</b> |
| Location financement (investissement net)            | 13 292         | 13 015         |
| . Mobilier   | 8 765          | 8 540          |
| . Immobilier   | 4 073          | 4 008          |
| . Créances dépréciées sur base individuelle          | 453            | 467            |
| Dépréciations  | -214           | -232           |
| <b>SOUS TOTAL II</b>                                 | <b>13 078</b>  | <b>12 783</b>  |
| <b>TOTAL</b>   | <b>335 615</b> | <b>329 958</b> |
| <i>dont prêts participatifs</i>                      | <i>8</i>       | <i>9</i>       |
| <i>dont prêts subordonnés</i>                        | <i>15</i>      | <i>15</i>      |

### Opérations de location financement avec la clientèle

|   | 31.12.2016 | Acquisition | Cession | Autres | 30.06.2017 |
|---|------------|-------------|---------|--------|------------|
| Valeur brute comptable                    | 13 015     | 829         | -553    | 1      | 13 292     |
| Dépréciations des loyers non recouvrables | -232       | -64         | 82      | 0      | -214       |
| Valeur nette comptable                    | 12 783     | 765         | -471    | 1      | 13 078     |

### 8b - Dettes envers la clientèle

|   | 30.06.2017     | 31.12.2016     |
|---|----------------|----------------|
| . Comptes d'épargne à régime spécial      | 116 982        | 113 483        |
| - à vue                                   | 79 642         | 77 183         |
| - à terme                                 | 37 341         | 36 300         |
| . Dettes rattachées sur comptes d'épargne | 643            | 41             |
| <b>Sous-total</b>                         | <b>117 625</b> | <b>113 523</b> |
| . Comptes à vue                           | 112 923        | 106 948        |
| . Comptes et emprunts à terme             | 49 607         | 53 514         |
| . Pensions                                | 2 638          | 1 575          |
| . Dettes rattachées                       | 404            | 548            |
| . Dettes d'assurance et de réassurance    | 202            | 86             |
| <b>Sous-total</b>                         | <b>165 775</b> | <b>162 671</b> |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>283 400</b> | <b>276 194</b> |

## NOTE 9 - Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance

|  | 30.06.2017    | 31.12.2016    |
|--|---------------|---------------|
| . Titres                                     | 11 398        | 11 667        |
| - Effets publics                             | 10            | 0             |
| - Obligations et autres titres à revenu fixe | 11 388        | 11 667        |
| . Cotés                                      | 8 734         | 8 693         |
| . Non cotés                                  | 2 654         | 2 975         |
| . Créances rattachées                        | 0             | 1             |
| <b>TOTAL BRUT</b>                            | <b>11 399</b> | <b>11 668</b> |
| <i>dont actifs dépréciés</i>                 | <i>28</i>     | <i>20</i>     |
| Dépréciations                                | -20           | -11           |
| <b>TOTAL NET</b>                             | <b>11 378</b> | <b>11 657</b> |

## NOTE 10 - Variation des dépréciations

|  | 31.12.2016     | Dotation    | Reprise      | Autres    | 30.06.2017     |
|--|----------------|-------------|--------------|-----------|----------------|
| Prêts et créances sur la clientèle         | -8 491         | -898        | 992          | 15        | -8 382         |
| Titres en AFS "disponibles à la vente"     | -1 648         | -71         | 109          | 2         | -1 608         |
| Titres en HTM "détenus jusqu'à l'échéance" | -11            | -9          | 0            | 0         | -20            |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>-10 150</b> | <b>-979</b> | <b>1 102</b> | <b>17</b> | <b>-10 010</b> |

Au 30/06/2017, les provisions sur les prêts et les créances à la clientèle s'élevaient à 8 382 M€ (contre 8 491 M€ à fin 2016) dont 521 M€ de provisions collectives. Les provisions individuelles, se concentrent essentiellement sur les comptes ordinaires débiteurs à hauteur de 787 M€ (contre 790 M€ fin 2016) ainsi que les provisions sur les créances commerciales et autres concours (dont crédits à l'habitat) à hauteur de 6 859 M€ (contre 7 004 M€ à fin 2016).

## NOTE 11 - Note sur les encours de titrisation

Conformément à la demande du superviseur bancaire et du régulateur des marchés, il est présenté ci-après les expositions sensibles basées sur les recommandations du FSB. Les portefeuilles de trading et AFS ont été valorisés en prix de marché à partir de données externes venant des marchés organisés, des principaux brokers ou, lorsqu'aucun prix n'était disponible, à partir de titres comparables cotés sur le marché.

| Synthèse                                | Valeur comptable |              |
|---|------------------|--------------|
|   | 30.06.2017       | 31.12.2016   |
| RMBS                                    | 1 995            | 2 797        |
| CMBS                                    | 56               | 51           |
| CLO                                     | 2 032            | 2 075        |
| Autres ABS                              | 1 798            | 1 640        |
| <i>Sous-total</i>                       | 5 880            | 6 564        |
| CLO couverts par des CDS                | 0                | 5            |
| Lignes de liquidité des programmes ABCP | 185              | 185          |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>6 065</b>     | <b>6 754</b> |

*Sauf mention contraire, les titres ne sont pas couverts par des CDS.*

| Expositions au 30/06/2017                | RMBS         | CMBS      | CLO          | Autres ABS   | Total        |
|--|--------------|-----------|--------------|--------------|--------------|
| Trading                                  | 292          | 5         | 77           | 83           | 458          |
| AFS                                      | 1 282        | 50        | 1 821        | 1 490        | 4 643        |
| Loans                                    | 421          |           | 133          | 225          | 779          |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>1 995</b> | <b>56</b> | <b>2 032</b> | <b>1 798</b> | <b>5 880</b> |
| France                                   | 211          |           | 95           | 400          | 706          |
| Espagne                                  | 93           |           | -            | 200          | 294          |
| Royaume Uni                              | 206          |           | 19           | 185          | 410          |
| Europe hors France, Espagne, Royaume Uni | 401          | 56        | 452          | 1 005        | 1 914        |
| USA                                      | 1 053        |           | 777          | -            | 1 829        |
| Autres                                   | 31           |           | 689          | 9            | 728          |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>1 995</b> | <b>56</b> | <b>2 032</b> | <b>1 798</b> | <b>5 880</b> |
| US Agencies                              | 706          |           | -            | -            | 706          |
| AAA                                      | 672          |           | 1 933        | 1 016        | 3 622        |
| AA                                       | 195          |           | 64           | 550          | 809          |
| A  | 67           |           | 19           | 6            | 93           |
| BBB                                      | 4            | 56        | 4            | 226          | 289          |
| BB                                       | 20           |           |              |              | 20           |
| Inférieur ou égal à B                    | 330          |           |              |              | 330          |
| Non noté                                 | -            |           | 11           |              | 11           |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>1 995</b> | <b>56</b> | <b>2 032</b> | <b>1 798</b> | <b>5 880</b> |
| Origination 2005 et avant                | 130          | 56        |              |              | 186          |
| Origination 2006-2008                    | 518          |           | 20           | 32           | 569          |
| Origination 2009-2011                    | 91           |           |              |              | 91           |
| Origination 2012-2015                    | 1 256        |           | 2 012        | 1 767        | 5 034        |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>1 995</b> | <b>56</b> | <b>2 032</b> | <b>1 798</b> | <b>5 880</b> |

| Expositions au 31/12/2016                | RMBS         | CMBS      | CLO          | Autres ABS   | Total        |
|--|--------------|-----------|--------------|--------------|--------------|
| Trading                                  | 762          |           | 113          | 47           | 921          |
| AFS                                      | 1 500        | 51        | 1 814        | 1 367        | 4 733        |
| Loans                                    | 535          |           | 148          | 226          | 910          |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>2 797</b> | <b>51</b> | <b>2 075</b> | <b>1 640</b> | <b>6 564</b> |
| France                                   | 130          |           | 58           | 413          | 600          |
| Espagne                                  | 72           |           |              | 116          | 188          |
| Royaume Uni                              | 295          |           | 85           | 162          | 541          |
| Europe hors France, Espagne, Royaume Uni | 449          | 51        | 436          | 950          | 1 887        |
| USA                                      | 1 850        |           | 894          | 0            | 2 744        |
| Autres                                   | 1            |           | 602          |              | 603          |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>2 797</b> | <b>51</b> | <b>2 075</b> | <b>1 640</b> | <b>6 564</b> |
| US Agencies                              | 1 451        |           | 0            | 0            | 1 451        |
| AAA                                      | 686          |           | 1 990        | 972          | 3 649        |
| AA                                       | 157          |           | 48           | 425          | 630          |
| A  | 62           |           | 22           | 13           | 96           |
| BBB                                      | 31           | 51        | 4            | 230          | 316          |
| BB                                       | 31           |           |              |              | 31           |
| Inférieur ou égal à B                    | 380          |           |              | 0            | 380          |
| Non noté                                 | 0            |           | 11           |              | 11           |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>2 797</b> | <b>51</b> | <b>2 075</b> | <b>1 640</b> | <b>6 564</b> |
| Origination 2005 et avant                | 150          | 51        | 0            | 0            | 201          |
| Origination 2006-2008                    | 650          | 0         | 46           | 32           | 727          |
| Origination 2009-2011                    | 136          | 0         | 0            | 0            | 136          |
| Origination 2012-2014                    | 1 862        | 0         | 2 030        | 1 608        | 5 500        |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>2 797</b> | <b>51</b> | <b>2 075</b> | <b>1 640</b> | <b>6 564</b> |

## NOTE 12 - Impôts

### 12a - Impôts courants

|                       | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|-----------------------|------------|------------|
| Actif (par résultat)  | 1 548      | 1 590      |
| Passif (par résultat) | 956        | 764        |

### 12b - Impôts différés

|                               | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Actif (par résultat)          | 1 097      | 1 115      |
| Actif (par capitaux propres)  | 167        | 178        |
| Passif (par résultat)         | 657        | 598        |
| Passif (par capitaux propres) | 672        | 670        |

**NOTE 13 - Comptes de régularisation, actifs et passifs divers**

*13a - Comptes de régularisation et actifs divers*

|  | 30.06.2017    | 31.12.2016    |
|--|---------------|---------------|
| <i>Comptes de régularisation actif</i>         |               |               |
| Valeurs reçues à l'encaissement                | 158           | 397           |
| Comptes d'ajustement sur devises               | 26            | 967           |
| Produits à recevoir                            | 658           | 531           |
| Comptes de régularisation divers               | 3 275         | 2 081         |
| <b>Sous-total</b>                              | <b>4 117</b>  | <b>3 977</b>  |
| <i>Autres actifs</i>                           |               |               |
| Comptes de règlement sur opérations sur titres | 466           | 122           |
| Dépôts de garantie versés                      | 5 954         | 6 112         |
| Débiteurs divers                               | 3 970         | 4 414         |
| Stocks et assimilés                            | 25            | 26            |
| Autres emplois divers                          | 37            | 37            |
| <b>Sous-total</b>                              | <b>10 453</b> | <b>10 712</b> |
| <i>Autres actifs d'assurance</i>               |               |               |
| Provisions techniques - Part des réassureurs   | 307           | 320           |
| Autres   | 116           | 112           |
| <b>Sous-total</b>                              | <b>422</b>    | <b>432</b>    |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>14 992</b> | <b>15 120</b> |

*13b - Comptes de régularisation et passifs divers*

|  | 30.06.2017    | 31.12.2016    |
|--|---------------|---------------|
| <i>Comptes de régularisation passif</i>              |               |               |
| Comptes indisponibles sur opérations de recouvrement | 136           | 266           |
| Comptes d'ajustement sur devises                     | 334           | 15            |
| Charges à payer                                      | 1 331         | 1 302         |
| Produits constatés d'avance                          | 1 402         | 1 412         |
| Comptes de régularisation divers                     | 7 173         | 2 179         |
| <b>Sous-total</b>                                    | <b>10 376</b> | <b>5 173</b>  |
| <i>Autres passifs</i>                                |               |               |
| Comptes de règlement sur opérations sur titres       | 899           | 270           |
| Versements restant à effectuer sur titres            | 289           | 231           |
| Créditeurs divers                                    | 4 807         | 5 742         |
| <b>Sous-total</b>                                    | <b>5 995</b>  | <b>6 242</b>  |
| <i>Autres passifs d'assurance</i>                    |               |               |
| Dépôts et cautionnements reçus                       | 202           | 201           |
| <b>Sous-total</b>                                    | <b>202</b>    | <b>201</b>    |
| <b>TOTAL</b>   | <b>16 573</b> | <b>11 616</b> |

**NOTE 14 - Participation dans les entreprises mises en équivalence**

*Quote-part dans le résultat net des entreprises MEE*

|   |          | Pays     | 30.06.2017 |               |                |                  | JV de la participation |
|---|----------|----------|------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|
|   |          |          | QP détenue | Valeur de MEE | QP de résultat | Dividendes reçus |                        |
| <i>Entités sous influence notable</i>         |          |          |            |               |                |                  |                        |
| ACM Nord Iard                                 | Non coté | France   | 49,00%     | 34            | 4              | 8                | NC*                    |
| ASTREE Assurances                             | Cotée    | Tunisie  | 30,00%     | 16            | 1              | 1                | 27                     |
| Banco Popular Español                         | Cotée    | Espagne  | 0,00%      | 0             | -246           | 0                | 0                      |
| Banque de Tunisie                             | Cotée    | Tunisie  | 34,00%     | 163           | 8              | 8                | 178                    |
| Banque Marocaine du Commerce Extérieur (BMCE) | Cotée    | Maroc    | 26,00%     | 981           | -20            | 18               | 931                    |
| Caisse Centrale du Crédit Mutuel              | Non coté | France   | 52,00%     | 271           | 3              | 0                | NC*                    |
| Euro Automatic Cash                           | Non coté | Espagne  | 50,00%     | 43            | 4              | 0                | NC*                    |
| LYF SAS (ex Ivory SAS)                        | Non coté | France   | 43,00%     | 3             | -5             | 0                | NC*                    |
| NELB (North Europe Life Belgium)              | Non coté | Belgique | 49,00%     | 22            | 1              | 0                | NC*                    |
| Royale Marocaine d'Assurance (ex RMA Watanya) | Non coté | Maroc    | 22,02%     | 111           | 1              | 9                | NC*                    |
| Autres participations                         | Non coté |          |            | 2             | 0              | 0                | NC*                    |
| <b>TOTAL (1)</b>                              |          |          |            | <b>1 644</b>  | <b>-250</b>    | <b>44</b>        |                        |
| <i>Coentreprises</i>                          |          |          |            |               |                |                  |                        |
| Bancas  | Non coté | France   | 50,00%     | 1             | 0              | 0                | NC*                    |
| Banque du groupe Casino                       | Non coté | France   | 50,00%     | 41            | -6             | 0                | NC*                    |
| <b>TOTAL (2)</b>                              |          |          |            | <b>42</b>     | <b>-6</b>      | <b>0</b>         |                        |
| <b>TOTAL (1) + (2)</b>                        |          |          |            | <b>1 686</b>  | <b>-256</b>    | <b>44</b>        |                        |

\* NC : Non communiqué

31.12.2016

|   | Pays     | QP détenue | Valeur de MEE | QP de résultat | Dividendes reçus | JV de la participation |
|---|----------|------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|
| <b>Entités sous influence notable</b>         |          |            |               |                |                  |                        |
| ACM Nord Iard                                 | Non coté | France     | 49,00%        | 39             | 7                | 9 NC*                  |
| ASTREE Assurances                             | Cotée    | Tunisie    | 30,00%        | 18             | 2                | 1 18                   |
| Banco Popular Español                         | Cotée    | Espagne    | 3,95%         | 245            | -262             | 4 152                  |
| Banque de Tunisie                             | Cotée    | Tunisie    | 34,00%        | 173            | 14               | 6 198                  |
| Banque Marocaine du Commerce Extérieur (BMCE) | Cotée    | Maroc      | 26,21%        | 1 039          | 52               | 19 984                 |
| Caisse Centrale du Crédit Mutuel              | Non coté | France     | 52,84%        | 248            | 2                | 1 NC*                  |
| Euro Automatic Cash                           | Non coté | Espagne    | 50,00%        | 39             | 13               | 14 NC*                 |
| NELB (North Europe Life Belgium)              | Non coté | Belgique   | 49,00%        | 21             | 3                | 0 NC*                  |
| Royale Marocaine d'Assurance (ex RMA Watanya) | Non coté | Maroc      | 22,02%        | 102            | 33               | 10 NC*                 |
| Autres participations                         | Non coté |            |               | 2              | 1                | 0 NC*                  |
| <b>TOTAL (1)</b>                              |          |            |               | <b>1 925</b>   | <b>-134</b>      | <b>63</b>              |
| <b>Coentreprises</b>                          |          |            |               |                |                  |                        |
| Bancas  | Non coté | France     | 50,00%        | 1              | 0                | 0 NC*                  |
| Banque du groupe Casino                       | Non coté | France     | 50,00%        | 47             | -2               | 0 NC*                  |
| <b>TOTAL (2)</b>                              |          |            |               | <b>48</b>      | <b>-2</b>        | <b>0</b>               |
| <b>TOTAL (1) + (2)</b>                        |          |            |               | <b>1 973</b>   | <b>-136</b>      | <b>63</b>              |

\* NC : Non communiqué

**Banco Popular Español (BPE) :**

Pour rappel, au 31 décembre 2016 l'investissement dans BPE était consolidé par mise en équivalence compte tenu des liens d'influence notable entre le Groupe et BPE : représentation du Crédit Mutuel - CIC au Conseil d'administration de BPE, existence d'une entreprise bancaire commune aux deux groupes et de multiples accords commerciaux croisés sur les marchés franco-espagnols des entreprises et des particuliers.

Suite à d'importantes contraintes de liquidité, la Banque Centrale Européenne a décidé le 6 juin 2017 que Banco Popular était susceptible de faire faillite et en a informé le Comité de Résolution Unique en conséquence.

Le Comité de Résolution Unique et l'autorité de résolution Espagnole (FROB) ont décidé que la vente de Banco Popular à Banco Santander était dans l'intérêt public en protégeant ainsi tous ses déposants et en assurant ainsi sa stabilité financière. Le plan de résolution est entré en vigueur le 7 juin 2017 et le Comité de Résolution Unique a transféré l'ensemble des actions et instruments de capital de Banco Popular à Banco Santander pour un montant de 1 euro.

Le groupe Crédit Mutuel-CM11 possédant 3,95% des actions Banco Popular a constaté en résultat net des entreprises mises en équivalence une moins-value de cession nette des dépréciations déjà comptabilisées de 232 M€ dans ses comptes consolidés au 30 juin 2017. Cette moins-value de cession est le résultat de la mise à zéro de la valeur de mise en équivalence au 30 juin 2017 (405,6 M€) et de la reprise de la dépréciation (174 M€).

**Banque Marocaine du Commerce Extérieur (BMCE)**

L'investissement dans BMCE a fait l'objet d'un test de dépréciation au 30/06/2017 et a conduit à un impairment de 50 millions d'euros.

**NOTE 15 - Immeubles de placement**

|                               | 31.12.2016   | Augmentation | Diminution | Autres variations | 30.06.2017   |
|-------------------------------|--------------|--------------|------------|-------------------|--------------|
| Coût historique               | 2 324        | 17           | -1         | -124              | 2 215        |
| Amortissement et dépréciation | -363         | -19          | 1          | 46                | -335         |
| <b>Montant net</b>            | <b>1 961</b> | <b>-2</b>    | <b>-1</b>  | <b>-78</b>        | <b>1 880</b> |

**NOTE 16 - Immobilisations corporelles et incorporelles****16a - Immobilisations corporelles**

|   | 31.12.2016    | Augmentation | Diminution  | Autres variations | 30.06.2017    |
|---|---------------|--------------|-------------|-------------------|---------------|
| <b>Coût historique</b>                              |               |              |             |                   |               |
| Terrains d'exploitation                             | 516           | 1            | -1          | 29                | 546           |
| Constructions d'exploitation                        | 4 780         | 57           | -22         | 75                | 4 890         |
| Autres immobilisations corporelles                  | 2 602         | 144          | -91         | 16                | 2 670         |
| <b>TOTAL</b>  | <b>7 898</b>  | <b>202</b>   | <b>-114</b> | <b>120</b>        | <b>8 107</b>  |
| <b>Amortissement et dépréciation</b>                |               |              |             |                   |               |
| Terrains d'exploitation                             | -5            | -1           | 0           | 0                 | -6            |
| Constructions d'exploitation                        | -2 927        | -95          | 18          | -22               | -3 026        |
| Autres immobilisations corporelles                  | -2 024        | -94          | 40          | -19               | -2 098        |
| <b>TOTAL</b>  | <b>-4 957</b> | <b>-190</b>  | <b>58</b>   | <b>-42</b>        | <b>-5 130</b> |
| <b>Montant net</b>                                  | <b>2 942</b>  | <b>12</b>    | <b>-56</b>  | <b>78</b>         | <b>2 976</b>  |
| <i>Dont immeubles loués en location financement</i> |               |              |             |                   |               |
| Terrains d'exploitation                             | 7             |              |             |                   | 7             |
| Constructions d'exploitation                        | 111           |              | -2          |                   | 109           |
| <b>Total</b>  | <b>118</b>    | <b>0</b>     | <b>-2</b>   | <b>0</b>          | <b>116</b>    |

**16 b - Immobilisations incorporelles**

|                                       | 31.12.2016    | Augmentation | Diminution | Autres variations | 30.06.2017    |
|---------------------------------------|---------------|--------------|------------|-------------------|---------------|
| <b>Coût historique</b>                |               |              |            |                   |               |
| . Immobilisations générées en interne | 16            | 0            | -16        | 0                 | 0             |
| . Immobilisations acquises            | 1 893         | 42           | -19        | -3                | 1 913         |
| - logiciels                           | 497           | 10           | -10        | 0                 | 497           |
| - autres                              | 1 396         | 32           | -9         | -2                | 1 416         |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>1 909</b>  | <b>42</b>    | <b>-35</b> | <b>-3</b>         | <b>1 913</b>  |
| <b>Amortissement et dépréciation</b>  |               |              |            |                   |               |
| . Immobilisations acquises            | -1 223        | -43          | 27         | 5                 | -1 234        |
| - logiciels                           | -481          | -9           | 26         | 0                 | -464          |
| - autres                              | -741          | -34          | 0          | 4                 | -770          |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>-1 223</b> | <b>-43</b>   | <b>27</b>  | <b>5</b>          | <b>-1 234</b> |
| <b>Montant net</b>                    | <b>686</b>    | <b>0</b>     | <b>-9</b>  | <b>2</b>          | <b>679</b>    |

## NOTE 17 - Ecart d'acquisition

|                                | 31.12.2016   | Augmentation | Diminution | Variation dépréciation | Autres variations* | 30.06.2017   |
|--------------------------------|--------------|--------------|------------|------------------------|--------------------|--------------|
| Ecart d'acquisition brut       | 4 632        |              | 0          | 0                      | -24                | 4 608        |
| Dépréciations                  | -475         | 0            | 0          | -15                    | 0                  | -490         |
| <b>Ecart d'acquisition net</b> | <b>4 157</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>   | <b>-15</b>             | <b>-24</b>         | <b>4 118</b> |

| Filiales  | Valeur de l'EA au 31.12.2016 | Augmentation | Diminution | Variation dépréciation | Autres variations* | Valeur de l'EA au 30.06.2017 |
|---|------------------------------|--------------|------------|------------------------|--------------------|------------------------------|
| Targobank Allemagne   | 2781                         |              |            |                        |                    | 2 781                        |
| Crédit Industriel et Commercial (CIC)                       | 497                          |              |            |                        |                    | 497                          |
| Cofidis Participations                                      | 457                          |              |            |                        |                    | 457                          |
| El Telecom  | 78                           |              |            |                        |                    | 78                           |
| Amgen Seguros Generales Compañia de Seguros y Reaseguros SA | 53                           |              |            |                        |                    | 53                           |
| CM-CIC Investissement SCR                                   | 21                           |              |            |                        |                    | 21                           |
| CIC Iberbanco   | 15                           |              |            | -15                    |                    | 0                            |
| Banque de Luxembourg  | 13                           |              |            |                        |                    | 13                           |
| Cofidis Italie  | 9                            |              |            |                        |                    | 9                            |
| Banque Transatlantique                                      | 6                            |              |            |                        |                    | 6                            |
| Transatlantique Gestion                                     | 5                            |              |            |                        |                    | 5                            |
| Factofrance SAS   | 80                           |              |            |                        | -12                | 68                           |
| Heller GmbH et Targo Leasing GmbH                           | 75                           |              |            |                        | -12                | 63                           |
| Autres  | 66                           |              |            |                        |                    | 66                           |
| <b>TOTAL</b>  | <b>4 157</b>                 | <b>0</b>     | <b>0</b>   | <b>-15</b>             | <b>-24</b>         | <b>4 118</b>                 |

\* Les autres variations correspondent aux diminutions de valeur des écarts d'acquisition suite à l'ajustement du prix d'acquisition des entités concernées.

## NOTE 18 - Dettes représentées par un titre

|                       | 30.06.2017     | 31.12.2016     |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Bons de caisse        | 581            | 744            |
| TMI & TCN             | 56 641         | 61 111         |
| Emprunts obligataires | 53 024         | 49 175         |
| Dettes rattachées     | 662            | 1 428          |
| <b>TOTAL</b>          | <b>110 909</b> | <b>112 458</b> |

## NOTE 19 - Provisions techniques des contrats d'assurance

|  | 30.06.2017    | 31.12.2016    |
|--|---------------|---------------|
| Vie  | 82 393        | 82 239        |
| Non vie  | 3 233         | 3 139         |
| Unités de compte   | 8 870         | 7 724         |
| Autres   | 341           | 295           |
| <b>TOTAL</b>   | <b>94 837</b> | <b>93 397</b> |
| <i>Dont participation aux bénéfices différée passive</i> | <i>12 585</i> | <i>12 026</i> |
| Part des réassureurs dans les provisions techniques      | 307           | 320           |
| <b>TOTAL - Provisions techniques nettes</b>              | <b>94 530</b> | <b>93 076</b> |

## NOTE 20 - Provisions

|  | 31.12.2016   | Dotations de l'exercice | Reprises de l'exercice (provision utilisée) | Reprises de l'exercice (provision non utilisée) | Autres variations | 30.06.2017   |
|--|--------------|-------------------------|---|---|-------------------|--------------|
| <b>Provisions pour risques</b>   | <b>333</b>   | <b>69</b>               | <b>-19</b>                                  | <b>-48</b>                                      | <b>0</b>          | <b>335</b>   |
| Sur engagements par signature  | 133          | 28                      | -1  | -32   | 0                 | 128          |
| Sur engagements de financement et de garantie  | 3            | 0                       | 0   | 0   | 0                 | 3            |
| Provision pour impôt   | 36           | 2                       | -1  | -6  | 0                 | 31           |
| Provisions pour litiges  | 97           | 37                      | -17   | -9  | 34                | 142          |
| Provision pour risques sur créances diverses   | 64           | 2                       | 0   | -1  | -34               | 31           |
| <b>Autres provisions</b>   | <b>1 125</b> | <b>134</b>              | <b>-177</b>                                 | <b>-80</b>                                      | <b>-9</b>         | <b>993</b>   |
| Provision pour épargne logement  | 162          | 19                      | 0   | 0   | 0                 | 181          |
| Provisions pour éventualités diverses  | 547          | 78                      | -158  | -75   | 52                | 444          |
| Autres provisions (1)  | 416          | 37                      | -19   | -5  | -61               | 368          |
| <b>Provisions pour engagements de retraite</b>   | <b>1 377</b> | <b>20</b>               | <b>-12</b>                                  | <b>-1</b>                                       | <b>-101</b>       | <b>1 283</b> |
| <b>Engagements de retraite à prestations définies et assimilés hors caisses de retraite</b>            |              |                         |   |   |                   |              |
| Indemnités de fin de carrière (2)  | 1 002        | 16                      | -7  | -1  | -99               | 911          |
| Compléments de retraite  | 217          | 3                       | -5  | -1  | -1                | 213          |
| Primes liées aux médailles du travail (autres avantages à long terme)                                  | 128          | 0                       | -1  | 0   | 0                 | 127          |
| sous-total comptabilisé  | 1 346        | 20                      | -12   | -1  | -100              | 1 252        |
| <b>Retraites complémentaires à prestations définies assurées par les caisses de retraite du groupe</b> |              |                         |   |   |                   |              |
| Provision de l'insuffisance de réserve des caisses de retraite (3)                                     | 31           | 0                       | 0   | 0   | 0                 | 31           |
| sous-total comptabilisé  | 31           | 0                       | 0   | 0   | 0                 | 31           |
| <b>TOTAL</b>   | <b>2 835</b> | <b>223</b>              | <b>-209</b>                                 | <b>-129</b>                                     | <b>-110</b>       | <b>2 610</b> |

(1) Les autres provisions comprennent notamment des provisions sur des GIE à hauteur de 342 millions d'euros.

(2) Les autres variations résultent de l'évolution du taux d'actualisation, estimé à partir de l'indice IBOXX, retenu à 1,64% au 30 juin 2017 contre 1,2% au 31 décembre 2016.

(3) Les provisions concernant les insuffisances des caisses de retraite sont relatives aux entités situées à l'étranger.

## NOTE 21 - Dettes subordonnées

|  | 30.06.2017   | 31.12.2016   |
|--|--------------|--------------|
| Dettes subordonnées                      | 6 113        | 5 611        |
| Emprunts participatifs                   | 24           | 24           |
| Dettes subordonnées à durée indéterminée | 1 013        | 1 014        |
| Dettes rattachées                        | 106          | 61           |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>7 256</b> | <b>6 710</b> |

### Principales dettes subordonnées

| en M€                              | Type         | Date Emission | Montant Emission | Montant fin d'exercice (1) | Taux  | Echéance    |
|------------------------------------|--------------|---------------|------------------|----------------------------|-------|-------------|
| Banque Fédérative du Crédit Mutuel | TSR          | 06.12.2011    | 1000 M€          | 1000 M€                    | 5,30  | 06.12.2018  |
| Banque Fédérative du Crédit Mutuel | TSR          | 22.10.2010    | 1000 M€          | 913 M€                     | 4,00  | 22.10.2020  |
| Banque Fédérative du Crédit Mutuel | TSR          | 21.05.2014    | 1000 M€          | 1000 M€                    | 3,00  | 21.05.2024  |
| Banque Fédérative du Crédit Mutuel | TSR          | 11.09.2015    | 1000 M€          | 1000 M€                    | 3,00  | 11.09.2025  |
| Banque Fédérative du Crédit Mutuel | TSR          | 24.03.2016    | 1000 M€          | 1000 M€                    | 2,475 | 24.03.2026  |
| Banque Fédérative du Crédit Mutuel | TSR          | 04.11.2016    | 700 M€           | 700 M€                     | 1,875 | 04.11.2026  |
| Banque Fédérative du Crédit Mutuel | TSR          | 31.03.2017    | 500 M€           | 500 M€                     | 2,625 | 31.03.2027  |
| CIC                                | Participatif | 28.05.1985    | 137 M€           | 10 M€                      | (2)   | (3)         |
| Banque Fédérative du Crédit Mutuel | TSS          | 15.12.2004    | 750 M€           | 737 M€                     | (4)   | indéterminé |
| Banque Fédérative du Crédit Mutuel | TSS          | 25.02.2005    | 250 M€           | 250 M€                     | (5)   | indéterminé |

(1) Montants nets d'intra-groupe.

(2) Minimum 85% (TAM+TMO)/2 Maximum 130% (TAM+TMO)/2.

(3) Non amortissable, mais remboursable au gré de l'emprunteur à compter du 28.05.1997 à 130% du nominal revalorisé de 1,5% par an pour les années ultérieures.

(4) CMS 10 ans ISDA CIC + 10 points de base.

(5) CMS 10 ans ISDA + 10 points de base

## NOTE 22 - Capitaux propres

### 22a - Capitaux propres part du groupe (hors gains ou pertes latents ou différés)

|  | 30.06.2017    | 31.12.2016    |
|--|---------------|---------------|
| . Capital et réserves liées au capital                         | 6 014         | 5 941         |
| - Capital  | 6 014         | 5 941         |
| . Réserves consolidées   | 29 085        | 26 828        |
| - Réserves réglementées  | 8             | 8             |
| - Autres réserves (dont effets liés à la première application) | 28 942        | 26 690        |
| - Report à nouveau   | 136           | 129           |
| . Résultat de l'exercice                                       | 1 163         | 2 410         |
| <b>TOTAL</b>   | <b>36 263</b> | <b>35 178</b> |

Les Caisses de Crédit Mutuel ont un capital social constitué :

- de parts A incessibles,
- de parts B négociables,
- de parts P à intérêts prioritaires.

Les parts B ne peuvent être souscrites que par les sociétaires détenant au minimum une part A. Les statuts des caisses locales limitent la souscription de parts B par un même sociétaire à 50 000 euros (à l'exception du réinvestissement du dividende versé en parts B). Conformément à la loi du 10 septembre 1947, le capital ne peut être inférieur, suite à des retraits d'apports, au quart du montant le plus élevé atteint par le capital par le passé.

Le régime de rachat des parts B diffère selon qu'elles aient été souscrites avant ou après le 31 décembre 1988 :

- les parts souscrites jusqu'au 31 décembre 1988 peuvent être remboursées sur demande du sociétaire pour le 1er janvier de chaque année. Ce remboursement, qui s'effectue sous réserve du respect des dispositions réglementant la diminution du capital, est subordonné à un préavis minimal de 3 mois.
- les parts souscrites à compter du 1er janvier 1989 peuvent être remboursées sur demande du sociétaire en observant un préavis de 5 ans, sauf en cas de mariage, de décès ou de chômage. Ces opérations sont également soumises au respect des dispositions réglementant la diminution du capital.

La caisse peut, sur décision du conseil d'administration et en accord avec le conseil de surveillance, dans les mêmes conditions, rembourser tout ou partie des parts de cette catégorie.

Les parts P à intérêts prioritaires sont émises par les caisses régionales de Crédit Mutuel de Normandie et Midi-Atlantique, et par la caisse de crédit mutuel « Cautionnement Mutuel de l'Habitat », société de caution mutuelle de crédits qui a émis depuis 1999 des parts sociales à intérêts prioritaires dont la souscription est réservée aux distributeurs de crédits cautionnés hors Groupe Crédit Mutuel-CM11.

Au 30 juin 2017, le capital des Caisses de Crédit Mutuel se répartit comme suit :

- 195,3 millions d'euros au titre des parts A
- 5806,0 millions d'euros au titre des parts B
- 13,0 millions d'euros au titre des parts P

### 22b - Gains ou pertes latents ou différés

|  | 30.06.2017   | 31.12.2016   |
|--|--------------|--------------|
| <i>Gains ou pertes latents ou différés* liés aux :</i>                   |              |              |
| . Actifs disponibles à la vente  |              |              |
| - actions  | 1 093        | 973          |
| - obligations  | 758          | 769          |
| . Dérivés de couverture (CFH)  | 5            | -19          |
| . Ecart actuariels   | -251         | -312         |
| . Ecart de conversion  | 28           | 95           |
| . Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE | 1            | -13          |
| <b>TOTAL</b>   | <b>1 633</b> | <b>1 495</b> |
| <i>dont part du groupe</i>   | <i>1 440</i> | <i>1 296</i> |
| <i>dont part des intérêts minoritaires</i>                               | <i>193</i>   | <i>199</i>   |

\*soldes net d'IS.

|  | Variations<br>2017 | Variations<br>2016 |
|--|--------------------|--------------------|
| <i>Ecart de conversion</i>   |                    |                    |
| - Autres mouvements  | -68                | 3                  |
| <i>Sous-total - Ecart de conversion</i>  | -68                | -63                |
| <i>Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente</i>                           |                    |                    |
| - Reclassement vers le résultat  | 0                  | -205               |
| - Autres mouvements  | 107                | 154                |
| <i>Sous-total - Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente</i>              | 107                | -51                |
| <i>Réévaluation des instruments dérivés de couverture</i>                                  |                    |                    |
| - Autres mouvements  | 24                 | 1                  |
| <i>Sous-total - Réévaluation des instruments dérivés de couverture</i>                     | 24                 | 1                  |
| - Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE                   | 13                 | 1                  |
| <i>Sous-total - Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE</i> | 13                 | 1                  |
| <b>TOTAL - Gains et pertes recyclables</b>   | <b>78</b>          | <b>-113</b>        |
| - <i>Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies</i>                           | 61                 | -110               |
| <b>TOTAL - Gains et pertes non recyclables</b>   | <b>61</b>          | <b>-110</b>        |
| Total des variations des gains et pertes comptabilisées<br>directement en capitaux propres | 139                | -223               |

## 22d - Impôt relatif à chaque composante de gains et pertes directement comptabilisés en capitaux propres

|  | Variations 2017 |       |              | Variations 2016 |       |              |
|--|-----------------|-------|--------------|-----------------|-------|--------------|
|  | Valeur brute    | Impôt | Valeur nette | Valeur brute    | Impôt | Valeur nette |
| Ecart de conversion  | -68             |       | -68          | -63             |       | -63          |
| Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente                                  | 164             | -56   | 107          | -78             | 27    | -51          |
| Réévaluation des instruments dérivés de couverture   | 37              | -13   | 24           | 2               | -1    | 1            |
| Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies                                    | 93              | -32   | 61           | -167            | 58    | -110         |
| Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE                     | 13              |       | 13           | 1               |       | 1            |
| Total des variations des gains et pertes comptabilisées<br>directement en capitaux propres | 240             | -101  | 139          | -307            | 84    | -223         |

## NOTE 23 - Engagements donnés et reçus

|   | 30.06.2017   | 31.12.2016   |
|---|--------------|--------------|
| <b>Engagements donnés</b>                           |              |              |
| <i>Engagements de financement</i>                   |              |              |
| Engagements en faveur d'établissements de crédit    | 1 385        | 1 316        |
| Engagements en faveur de la clientèle               | 59 581       | 56 784       |
| <i>Engagements de garantie</i>                      |              |              |
| Engagements d'ordre d'établissements de crédit      | 3 089        | 2 591        |
| Engagements d'ordre de la clientèle                 | 15 168       | 15 676       |
| <i>Engagements sur titres</i>                       |              |              |
| Autres engagements donnés                           | 1 829        | 102          |
| <i>Engagements donnés de l'activité d'assurance</i> | 1 624        | 1 468        |
| <b>Engagements reçus</b>                            |              |              |
| <i>Engagements de financement</i>                   |              |              |
| Engagements reçus d'établissements de crédit        | 18 219       | 17 664       |
| Engagements reçus de la clientèle                   | 0            | 56           |
| <i>Engagements de garantie</i>                      |              |              |
| Engagements reçus d'établissements de crédit        | 42 475       | 41 009       |
| Engagements reçus de la clientèle                   | 18 898       | 18 471       |
| <i>Engagements sur titres</i>                       |              |              |
| Autres engagements reçus                            | 1 906        | 753          |
| <i>Engagements reçus de l'activité d'assurance</i>  | 4 664        | 4 913        |
| <b>Titres et valeurs donnés en pension</b>          |              |              |
| Actifs donnés en pension                            | 28 182       | 33 255       |
| Passifs associés                                    | 37 066       | 32 934       |
| <i>Autres actifs donnés en garantie de passif</i>   |              |              |
| Dépôts de garantie sur opérations de marché         | 5 954        | 6 112        |
| <b>Total</b>  | <b>5 954</b> | <b>5 599</b> |

Pour son activité de refinancement, le Groupe procède à la mise en pension de titres de dettes et/ou de capitaux propres. Elle se traduit par le transfert de la propriété de titres que le bénéficiaire peut à son tour prêter. Les coupons ou dividendes bénéficient à l'emprunteur. Ces opérations sont soumises à appels de marge et le Groupe est exposé à la non-restitution des titres. Les autres actifs donnés en garantie de passifs concernent les dérivés pour lesquels sont versés des appels de marge lorsque leur juste valeur est négative. Ces montants comprennent les marges initiales et celles versées ultérieurement.

## NOTE 24 - Intérêts et produits/charges assimilés

|  | 1er sem 2017 |               | 1er sem 2016 |               |
|--|--------------|---------------|--------------|---------------|
|  | Produits     | Charges       | Produits     | Charges       |
| . Etablissements de crédit & banques centrales | 167          | -170          | 324          | -265          |
| . Clientèle                                    | 6 035        | -2 389        | 6 168        | -2 512        |
| - dont location financement et location simple | 1 526        | -1 348        | 1 408        | -1 281        |
| . Instruments dérivés de couverture            | 816          | -979          | 866          | -1 083        |
| . Actifs financiers disponibles à la vente     | 225          |               | 272          |               |
| . Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance | 51           |               | 111          |               |
| . Dettes représentées par un titre             |              | -865          |              | -971          |
| . Dettes subordonnées                          |              | -6            |              | -8            |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>7 295</b> | <b>-4 410</b> | <b>7 741</b> | <b>-4 839</b> |

NOTE 25 - Commissions

|   | 1er sem 2017 |             | 1er sem 2016 |             |
|---|--------------|-------------|--------------|-------------|
|   | Produits     | Charges     | Produits     | Charges     |
| Etablissements de crédit                          | 4            | -4          | 6            | -6          |
| Clientèle   | 896          | -15         | 750          | -15         |
| Titres  | 422          | -22         | 371          | -24         |
| <i>dont activités gérées pour compte de tiers</i> | 296          |             | 269          |             |
| Instruments dérivés                               | 1            | -2          | 2            | -2          |
| Change  | 10           | -1          | 11           | -1          |
| Engagements de financement et de garantie         | 53           | -8          | 64           | -5          |
| Prestations de services                           | 1 039        | -571        | 906          | -470        |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b>2 427</b> | <b>-622</b> | <b>2 109</b> | <b>-523</b> |

NOTE 26 - Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat

|   | 1er sem 2017 | 1er sem 2016 |
|---|--------------|--------------|
| Instruments de transaction                              | 273          | 261          |
| Instruments à la juste valeur sur option (1)            | 265          | 134          |
| Inefficacité des couvertures                            | -45          | -46          |
| . Sur couverture de juste valeur (FVH)                  | -45          | -46          |
| . Variations de juste valeur des éléments couverts      | -68          | -290         |
| . Variations de juste valeur des éléments de couverture | 22           | 244          |
| Résultat de change                                      | 47           | 27           |
| <b>Total des variations de juste valeur</b>             | <b>539</b>   | <b>375</b>   |

(1) dont 165 millions d'euros provenant de l'activité Capital Développement au premier semestre 2017 contre 130 millions d'euros au premier semestre 2016.

NOTE 27 - Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente

|  | 1er sem 2017 |                 |              |            |
|--|--------------|-----------------|--------------|------------|
|  | Dividendes   | PV/MV réalisées | Dépréciation | Total      |
| . Effets publics, obligations et autres titres à revenu fixe |              | 94              | 0            | 94         |
| . Actions et autres titres à revenu variable                 | 13           | -10             | 11           | 14         |
| . Titres immobilisés   | 35           | 0               | -4           | 32         |
| . Autres   | 0            | 0               | 0            | 0          |
| <b>TOTAL</b>   | <b>48</b>    | <b>84</b>       | <b>7</b>     | <b>139</b> |

|  | 1er sem 2016 |                 |              |            |
|--|--------------|-----------------|--------------|------------|
|  | Dividendes   | PV/MV réalisées | Dépréciation | Total      |
| . Effets publics, obligations et autres titres à revenu fixe |              | 30              | 0            | 30         |
| . Actions et autres titres à revenu variable                 | 61           | -49             | -2           | 9          |
| . Titres immobilisés (1)                                     | 35           | 271             | 17           | 323        |
| . Autres   | 0            | 0               | 0            | 0          |
| <b>TOTAL</b>   | <b>96</b>    | <b>252</b>      | <b>15</b>    | <b>363</b> |

(1) comprend le résultat de la cession des titres VISA

NOTE 28 - Produits et charges des autres activités

|   | 1er sem 2017  | 1er sem 2016  |
|---|---------------|---------------|
| <i>Produits des autres activités</i>                                |               |               |
| . Contrats d'assurance  | 6 943         | 6 648         |
| . Charges refacturées   | 20            | 19            |
| . Autres produits   | 1 019         | 878           |
| <b>Sous-total</b>   | <b>7 982</b>  | <b>7 546</b>  |
| <i>Charges des autres activités</i>                                 |               |               |
| . Contrats d'assurance  | -5 698        | -5 562        |
| . Immeubles de placement :  | -20           | -18           |
| - dotations aux provisions/amortissements (selon traitement retenu) | -20           | -18           |
| . Autres charges  | -483          | -432          |
| <b>Sous-total</b>   | <b>-6 200</b> | <b>-6 012</b> |
| <b>Total net des autres produits et charges</b>                     | <b>1 782</b>  | <b>1 534</b>  |

*Produits nets des activités d'assurance*

|   | 1er sem 2017 | 1er sem 2016 |
|---|--------------|--------------|
| Primes acquises   | 4 982        | 5 465        |
| Charges des prestations                                 | -3 992       | -3 666       |
| Variations des provisions                               | -1 712       | -1 895       |
| Autres charges et produits techniques et non techniques | 42           | 33           |
| Produits nets des placements                            | 1 926        | 1 149        |
| <b>TOTAL</b>  | <b>1 245</b> | <b>1 086</b> |

NOTE 29 - Frais généraux

|                      | 1er sem 2017  | 1er sem 2016  |
|----------------------|---------------|---------------|
| Charges de personnel | -2 486        | -2 422        |
| Autres charges       | -1 874        | -1 865        |
| <b>TOTAL</b>         | <b>-4 360</b> | <b>-4 288</b> |

29a - Charges de personnel

|   | 1er sem 2017  | 1er sem 2016  |
|---|---------------|---------------|
| Salaires et traitements                                 | -1 588        | -1 538        |
| Charges sociales (1)                                    | -560          | -552          |
| Avantages du personnel à court terme                    | -1            | -1            |
| Intéressement et participation des salariés             | -154          | -146          |
| Impôts, taxes et versements assimilés sur rémunérations | -184          | -185          |
| Autres  | 1             | 0             |
| <b>TOTAL</b>  | <b>-2 486</b> | <b>-2 422</b> |

(1) Le montant du Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE) comptabilisé au crédit des charges de personnel s'élève à 35 millions d'euros au premier semestre 2017.

Effectifs

| Effectifs moyens         | 1er sem 2017  | 1er sem 2016  |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Techniciens de la banque | 40 386        | 39 755        |
| Cadres                   | 24 525        | 23 632        |
| <b>TOTAL</b>             | <b>64 911</b> | <b>63 387</b> |
| Ventilation par pays     |               |               |
| France                   | 51 652        | 50 452        |
| Etranger                 | 13 259        | 12 935        |
| <b>TOTAL</b>             | <b>64 911</b> | <b>63 387</b> |

Effectifs inscrits\*

|  | 1er sem 2017 | 1er sem 2016 |
|--|--------------|--------------|
|  | 69 250       | 67 497       |

\*Les effectifs inscrits correspondent à la totalité des effectifs de fin de période des entités sous contrôle du Groupe, par différence avec les effectifs moyens en équivalent temps plein (dits ETP), limités au périmètre de la consolidation financière par intégration globale.

29b - Autres charges d'exploitation

|   | 1er sem 2017  | 1er sem 2016  |
|---|---------------|---------------|
| Impôts et taxes (1)                                     | -345          | -305          |
| Services extérieurs                                     | -1 244        | -1 188        |
| Autres charges diverses (transports, déplacements, ...) | -55           | -46           |
| <b>TOTAL</b>  | <b>-1 643</b> | <b>-1 540</b> |

(1) dont 111 millions d'euros au titre de la contribution au Fonds de Résolution Unique en 2017 contre 85 millions en 2016.

29c - Dotations et reprises sur amortissements et provisions des immobilisations corporelles et incorporelles

|                                 | 1er sem 2017 | 1er sem 2016 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Amortissements :                | -222         | -235         |
| - immobilisations corporelles   | -189         | -184         |
| - immobilisations incorporelles | -33          | -51          |
| Dépréciations :                 | -9           | -91          |
| - immobilisations corporelles   | -1           | 0            |
| - immobilisations incorporelles | -8           | -91          |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>-230</b>  | <b>-326</b>  |

NOTE 30 - Coût du risque

| 1er sem 2017             | Dotations   | Reprises   | Créances irrécouvrables couvertes | Créances irrécouvrables non couvertes | Recouvrement sur créances apurées | TOTAL       |
|--------------------------|-------------|------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|-------------|
| Etablissements de crédit | 0           | 8          | 0                                 | 0                                     | 2                                 | 10          |
| Clientèle                | -879        | 922        | -382                              | -150                                  | 97                                | -393        |
| . Location financement   | -57         | 63         | -12                               | -1                                    | 1                                 | -5          |
| . Autres - clientèle     | -822        | 858        | -371                              | -149                                  | 96                                | -388        |
| Sous total               | -879        | 930        | -382                              | -150                                  | 99                                | -383        |
| HTM - DJM                | -9          | 0          | 0                                 | 0                                     | 0                                 | -9          |
| AFS - DALV               | -3          | 5          | -1                                | -7                                    | 8                                 | 1           |
| Autres                   | -39         | 40         | -8                                | -1                                    | 0                                 | -8          |
| <b>TOTAL</b>             | <b>-930</b> | <b>975</b> | <b>-392</b>                       | <b>-158</b>                           | <b>107</b>                        | <b>-398</b> |

| 1er sem 2016             | Dotations   | Reprises   | Créances irrécouvrables couvertes | Créances irrécouvrables non couvertes | Recouvrement sur créances apurées | TOTAL       |
|--------------------------|-------------|------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|-------------|
| Etablissements de crédit | 0           | 2          | 0                                 | 0                                     | 0                                 | 2           |
| Clientèle                | -737        | 785        | -242                              | -247                                  | 75                                | -367        |
| . Location financement   | -3          | 4          | -1                                | -1                                    | 0                                 | 0           |
| . Autres - clientèle     | -734        | 780        | -241                              | -246                                  | 74                                | -366        |
| Sous total               | -737        | 787        | -242                              | -247                                  | 75                                | -364        |
| HTM - DJM                | 0           | 0          | 0                                 | 0                                     | 0                                 | 0           |
| AFS - DALV               | -1          | 1          | -2                                | -6                                    | 9                                 | 1           |
| Autres                   | -32         | 40         | -2                                | -1                                    | 0                                 | 5           |
| <b>TOTAL</b>             | <b>-771</b> | <b>828</b> | <b>-246</b>                       | <b>-254</b>                           | <b>84</b>                         | <b>-359</b> |

NOTE 31 - Gains ou pertes sur autres actifs

|  | 1er sem 2017 | 1er sem 2016 |
|--|--------------|--------------|
| Immobilisations corporelles et incorporelles | 0            | 11           |
| . MV de cession                              | -6           | -3           |
| . PV de cession                              | 6            | 13           |
| Gains ou pertes nets sur titres consolidés   | 0            | 0            |
| TOTAL  | 0            | 11           |

NOTE 32 - Variations de valeur des écarts d'acquisition

|                                       | 1er sem 2017 | 1er sem 2016 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Dépréciation des écarts d'acquisition | -15          | -187         |
| TOTAL                                 | -15          | -187         |

NOTE 33 - Impôts sur les bénéfices

Décomposition de la charge d'impôt

|   | 1er sem 2017 | 1er sem 2016 |
|---|--------------|--------------|
| Charge d'impôt exigible                       | -764         | -675         |
| Charge d'impôt différé                        | -47          | 29           |
| Ajustements au titre des exercices antérieurs | 1            | -1           |
| TOTAL   | -810         | -646         |

NOTE 34 - Encours des opérations réalisées avec les parties liées

Éléments de bilan relatifs aux opérations réalisées avec les parties liées

|  | 30.06.2017                                      |  | 31.12.2016                                      |  |
|--|---|--|---|--|
|  | Entreprises consolidées par mise en équivalence | Autres établissements adhérents à la Confédération Nationale | Entreprises consolidées par mise en équivalence | Autres établissements adhérents à la Confédération Nationale |
| <b>Actif</b>                                       |   |  |   |  |
| Prêts, avances et titres                           |   |  |   |  |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit | 2 765   | 4 119  | 2 642   | 4 021  |
| Prêts et créances sur la clientèle                 | 0   | 9  | 0   | 16   |
| Titres   | 0   | 314  | 0   | 316  |
| Actifs divers                                      | 4   | 36   | 4   | 30   |
| TOTAL  | 2 769   | 4 478  | 2 646   | 4 382  |
| <b>Passif</b>                                      |   |  |   |  |
| Dépôts   |   |  |   |  |
| Dettes envers les établissements de crédit         | 1 198   | 1 054  | 921   | 1 179  |
| Dettes envers la clientèle                         | 16  | 1 521  | 10  | 1 537  |
| Dettes représentées par un titre                   | 0   | 436  | 0   | 555  |
| Passifs divers                                     | 0   | 73   | 0   | 64   |
| TOTAL  | 1 214   | 3 084  | 931   | 3 336  |
| Engagements de financement et de garantie          |   |  |   |  |
| Engagements de financement donnés                  | 440   | 3  | 390   | 10   |
| Engagements de garantie donnés                     | 29  | 99   | 29  | 88   |
| Engagements de garantie reçus                      | 0   | 537  | 0   | 543  |

Éléments de résultat relatifs aux opérations réalisées avec les parties liées

|                            | 1er sem 2017                                    |  | 1er sem 2016                                    |  |
|----------------------------|---|--|---|--|
|                            | Entreprises consolidées par mise en équivalence | Autres établissements adhérents à la Confédération Nationale | Entreprises consolidées par mise en équivalence | Autres établissements adhérents à la Confédération Nationale |
| Intérêts reçus             | -1  | 15   | 6   | 26   |
| Intérêts versés            | 0   | -10  | -2  | -11  |
| Commissions reçues         | 3   | 5  | 3   | 8  |
| Commissions versées        | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Autres produits et charges | 34  | -5   | 39  | -25  |
| Frais généraux             | 5   | -7   | 5   | -6   |
| TOTAL                      | 41  | -2   | 50  | -9   |

Les "Autres établissements adhérents à la Confédération Nationale" correspondent aux autres fédérations régionales du Crédit Mutuel non adhérentes à la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel.



### **3. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle du groupe Crédit Mutuel-CM11**

**PricewaterhouseCoopers France**  
63, rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
S.A.R.L. au capital de € 86.000

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

**ERNST & YOUNG et Autres**  
1/2, place des Saisons  
92400 Courbevoie – Paris-La Défense 1  
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

#### **Groupe Crédit Mutuel-CM11**

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2017

#### **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle**

Mesdames et Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés du Groupe Crédit Mutuel-CM11, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

#### **1. Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

## **2. Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 1<sup>er</sup> août 2017

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers France

ERNST & YOUNG et Autres

Jacques Lévi

Olivier Durand

Hassan Baaj

## 4. Etats financiers consolidés au 30 juin 2017 du groupe BFCM

*Les comptes ne sont pas audités mais font l'objet d'un examen limité*

### Bilan actif - IFRS

| En millions d'euros                                      | 30.06.2017     | 31.12.2016     | Notes      |
|--|----------------|----------------|------------|
| Caisse, Banques centrales                                | 62 518         | 59 950         | 4a         |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat         | 30 081         | 26 927         | 5a, 5c     |
| Instruments dérivés de couverture                        | 3 797          | 4 856          | 6a, 5c, 6c |
| Actifs financiers disponibles à la vente                 | 95 718         | 96 597         | 7a, 5c     |
| Prêts et créances sur les établissements de crédits      | 53 763         | 53 138         | 4a         |
| Prêts et créances sur la clientèle                       | 217 611        | 213 329        | 8a         |
| Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux | 498            | 604            | 6b         |
| Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance             | 9 817          | 10 101         | 9          |
| Actifs d'impôts courants                                 | 636            | 797            | 12a        |
| Actifs d'impôts différés                                 | 937            | 947            | 12b        |
| Comptes de régularisation et actifs divers               | 13 882         | 13 666         | 13a        |
| Actifs non courants destinés à être cédés                | 2 394          | 0              | 3c         |
| Participations dans les entreprises mises en équivalence | 1 731          | 2 028          | 14         |
| Immeubles de placement                                   | 1 821          | 1 903          | 15         |
| Immobilisations corporelles                              | 1 890          | 1 846          | 16a        |
| Immobilisations incorporelles                            | 548            | 566            | 16b        |
| Ecarts d'acquisition                                     | 4 049          | 4 088          | 17         |
| <b>Total de l'actif</b>                                  | <b>501 690</b> | <b>491 344</b> |            |

### Bilan passif - IFRS

| En millions d'euros   | 30.06.2017     | 31.12.2016     | Notes      |
|---|----------------|----------------|------------|
| Banques centrales   | 608            | 0              | 4b         |
| Passifs financiers à la juste valeur par résultat             | 11 520         | 11 279         | 5b, 5c     |
| Instruments dérivés de couverture                             | 4 036          | 4 930          | 6a, 5c, 6c |
| Dettes envers les établissements de crédit                    | 54 538         | 55 474         | 4b         |
| Dettes envers la clientèle                                    | 181 299        | 178 256        | 8b         |
| Dettes représentées par un titre                              | 110 867        | 112 304        | 19         |
| Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux      | -411           | -573           | 6b         |
| Passifs d'impôts courants                                     | 540            | 456            | 12a        |
| Passifs d'impôts différés                                     | 1 226          | 1 163          | 12b        |
| Comptes de régularisation et passifs divers                   | 14 889         | 9 995          | 13b        |
| Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés    | 2 390          | 0              | 3e         |
| Provisions techniques des contrats d'assurance                | 82 842         | 81 547         | 19         |
| Provisions  | 2 012          | 2 235          | 20         |
| Dettes subordonnées   | 7 914          | 7 360          | 21         |
| Capitaux propres totaux                                       | 27 420         | 26 918         |            |
| Capitaux propres part du Groupe                               | 23 570         | 22 826         |            |
| Capital et réserves liées                                     | 6 197          | 6 197          | 22a        |
| Réserves consolidées  | 15 449         | 14 006         | 22a        |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | 1 108          | 968            | 22b        |
| Résultat de l'exercice  | 816            | 1 655          | 22a        |
| Intérêts minoritaires   | 3 850          | 4 092          |            |
| <b>Total du passif</b>  | <b>501 690</b> | <b>491 344</b> |            |

## COMPTE DE RESULTAT - IFRS

| En millions d'euros   | 30.06.2017   | 30.06.2016   | Notes IFRS |
|---|--------------|--------------|------------|
| Intérêts et produits assimilés  | 6 037        | 6 345        | 24         |
| Intérêts et charges assimilées  | -3 865       | -4 253       | 24         |
| Commissions (produits)  | 1 860        | 1 612        | 25         |
| Commissions (charges)   | -569         | -464         | 25         |
| Gains nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat            | 528          | 368          | 26         |
| Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente               | 135          | 360          | 27         |
| Produits des autres activités   | 6 743        | 6 473        | 28         |
| Charges des autres activités  | -5 510       | -5 435       | 28         |
| <b>Produit net bancaire IFRS</b>  | <b>5 359</b> | <b>5 005</b> |            |
| Charges générales d'exploitation  | -2 958       | -2 806       | 29a, 29b   |
| Dot/Rep sur amortissements et provisions des immos corporelles et incorporelles | -108         | -209         | 29c        |
| <b>Résultat brut d'exploitation IFRS</b>  | <b>2 292</b> | <b>1 989</b> |            |
| Coût du risque  | -344         | -315         | 30         |
| <b>Résultat d'exploitation IFRS</b>   | <b>1 948</b> | <b>1 674</b> |            |
| Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence            | -242         | -104         | 14         |
| Gains ou pertes sur autres actifs   | -1           | 11           | 31         |
| Variations de valeur des écarts d'acquisition                                   | -15          | -187         | 32         |
| <b>Résultat avant impôt IFRS</b>  | <b>1 690</b> | <b>1 394</b> |            |
| Impôts sur les bénéfices  | -687         | -499         | 33         |
| Gains et pertes nets d'impôts sur actifs abandonnés                             | 5            | 46           | 3c         |
| <b>Résultat net</b>   | <b>1 009</b> | <b>941</b>   |            |
| Intérêts minoritaires   | 192          | 166          |            |
| <b>Résultat net (part du Groupe)</b>  | <b>816</b>   | <b>775</b>   |            |
| <b>Résultat par action en euros*</b>  | <b>24,17</b> | <b>22,94</b> | <b>34</b>  |

\* le résultat dilué par action est identique au résultat par action

## Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

| En millions d'euros  | 30.06.2017   | 30.06.2016 | Notes IFRS |
|--|--------------|------------|------------|
| <b>Résultat net</b>  | <b>1 009</b> | <b>941</b> |            |
| Ecarts de conversion   | -68          | -95        |            |
| Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente                                      | 109          | 57         |            |
| Réévaluation des instruments dérivés de couverture   | 24           | -2         |            |
| Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE                         | 0            | -5         |            |
| <b>Total des gains et pertes recyclables comptabilisés directement en capitaux propres</b>     | <b>67</b>    | <b>-45</b> |            |
| - Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies                                     | 53           | -77        |            |
| <b>Total des gains et pertes non recyclables comptabilisés directement en capitaux propres</b> | <b>53</b>    | <b>-77</b> | 22c, 22d   |
| <b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>           | <b>1 128</b> | <b>819</b> |            |
| <i>Dont part du Groupe</i>   | <i>956</i>   | <i>588</i> |            |
| <i>Dont part des intérêts minoritaires</i>   | <i>172</i>   | <i>231</i> |            |

Les rubriques relatives aux gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sont présentées pour leur montant net d'impôt.

**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

| En millions   | Capital | Primes | Réserves (1) | Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres |                               |                                   |                  | Résultat net - part du groupe | Capitaux propres - part du groupe | Intérêts minoritaires | Total capitaux propres consolidés |
|---|---------|--------|--------------|---|-------------------------------|-----------------------------------|------------------|-------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|
|   |         |        |              | Ecart de conversion   | Actifs disponibles à la vente | Instruments dérivés de couverture | Ecart actuariels |                               |                                   |                       |                                   |
| Capitaux propres au 31 décembre 2015  | 1 689   | 4 509  | 12 631       | 143   | 1 322                         | -22                               | -157             | 1 542                         | 21 657                            | 3 738                 | 25 395                            |
| Affectation du résultat de l'exercice précédent                             |         |        | 1 542        |   |                               |                                   |                  | -1 542                        | 0                                 |                       | 0                                 |
| Augmentation de capital   |         |        | -140         |   |                               |                                   |                  |                               | -140                              | -119                  | -259                              |
| Distribution de dividendes  |         |        |              |   |                               |                                   |                  |                               | 0                                 |                       | 0                                 |
| Changement dans les participations dans les filiales sans perte de contrôle |         |        |              |   |                               |                                   |                  |                               | 0                                 |                       | 0                                 |
| Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires          | 0       | 0      | 1 402        | 0   | 0                             | 0                                 | 0                | -1 542                        | -140                              | -119                  | -259                              |
| Résultat consolidé de la période  |         |        |              |   |                               |                                   |                  | 775                           | 775                               | 166                   | 941                               |
| Variations de juste valeur des actifs disponibles à la vente                |         |        |              |   | -9                            | -3                                | -75              |                               | 72                                | 60                    | 132                               |
| Variation des écarts actuariels   |         |        |              | -99   |                               |                                   |                  |                               | -75                               | -2                    | -77                               |
| Variation des taux de conversion  |         |        |              | -99   |                               |                                   |                  |                               | -99                               | -6                    | -105                              |
| Sous-total  | 0       | 0      | 0            | -99   | -9                            | -3                                | -75              | 775                           | 588                               | 231                   | 819                               |
| Effets des acquisitions et des cessions sur les intérêts minoritaires       |         |        |              |   |                               |                                   |                  |                               | 0                                 | 165                   | 165                               |
| Autres variations   |         |        | -43          |   |                               |                                   |                  |                               | -43                               | -8                    | -51                               |
| Capitaux propres au 30 juin 2016  | 1 689   | 4 509  | 13 990       | 43  | 1 313                         | -25                               | -232             | 775                           | 22 062                            | 4 007                 | 26 069                            |
| Affectation du résultat de l'exercice précédent                             |         |        | 0            |   |                               |                                   |                  | 0                             | 0                                 |                       | 0                                 |
| Augmentation de capital   | 0       |        | 0            |   |                               |                                   |                  |                               | 0                                 |                       | 0                                 |
| Distribution de dividendes  |         |        |              |   |                               |                                   |                  |                               | 0                                 | -3                    | -3                                |
| Changement dans les participations dans les filiales sans perte de contrôle |         |        |              |   |                               |                                   |                  |                               | 0                                 | 15                    | 15                                |
| Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires          | 0       | 0      | 0            | 0   | 0                             | 0                                 | 0                | 0                             | 0                                 | 12                    | 12                                |
| Résultat consolidé de la période  |         |        |              |   |                               |                                   |                  | 880                           | 880                               | 122                   | 1 002                             |
| Variations de juste valeur des actifs disponibles à la vente                |         |        |              |   | -151                          | 4                                 | -25              |                               | -147                              | -17                   | -165                              |
| Variation des écarts actuariels   |         |        |              | 41  |                               |                                   |                  |                               | -25                               | 0                     | -25                               |
| Variation des taux de conversion  |         |        |              | 41  |                               |                                   |                  |                               | -41                               | 2                     | 43                                |
| Sous-total  | 0       | 0      | 0            | 41  | -151                          | 4                                 | -25              | 880                           | 748                               | 106                   | 855                               |
| Effets des acquisitions et des cessions sur les intérêts minoritaires       |         |        | 15           |   |                               |                                   |                  |                               | 10                                | 10                    | 25                                |
| Autres variations   |         |        |              |   |                               | 0                                 |                  |                               | 15                                | -43                   | -27                               |
| Capitaux propres au 31 décembre 2016  | 1 689   | 4 509  | 14 006       | 84  | 1 162                         | -21                               | -256             | 1 655                         | 22 825                            | 4 092                 | 26 918                            |
| Affectation du résultat de l'exercice précédent                             |         |        | 1 655        |   |                               |                                   |                  | -1 655                        | 0                                 |                       | 0                                 |
| Augmentation de capital   | 0       |        | -130         |   |                               |                                   |                  |                               | 0                                 |                       | 0                                 |
| Distribution de dividendes  |         |        | -57          |   |                               |                                   |                  |                               | -130                              | -102                  | -232                              |
| Changement dans les participations dans les filiales sans perte de contrôle |         |        |              |   |                               |                                   |                  |                               | -57                               | -312                  | -369                              |
| Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires          | 0       | 0      | 1 467        | 0   | 0                             | 0                                 | 0                | -1 655                        | -187                              | -414                  | -601                              |
| Résultat consolidé de la période  |         |        |              |   |                               |                                   |                  | 816                           | 816                               | 192                   | 1 009                             |
| Variations de juste valeur des actifs disponibles à la vente                |         |        |              |   | 152                           | 25                                | 51               |                               | 177                               | -18                   | 159                               |
| Variation des écarts actuariels   |         |        |              | -88   |                               |                                   |                  |                               | 51                                | 2                     | 52                                |
| Variation des taux de conversion  |         |        |              | -88   |                               |                                   |                  |                               | -88                               | -4                    | -92                               |
| Sous-total  | 0       | 0      | 0            | -88   | 152                           | 25                                | 51               | 816                           | 956                               | 172                   | 1 128                             |
| Effets des acquisitions et des cessions sur les intérêts minoritaires       |         |        |              |   |                               |                                   |                  |                               | 0                                 | 0                     | 0                                 |
| Autres variations   |         |        | -24          |   |                               |                                   |                  |                               | -24                               | 0                     | -25                               |
| Capitaux propres au 30 juin 2017  | 1 689   | 4 509  | 15 449       | -4  | 1 314                         | 4                                 | -206             | 816                           | 23 570                            | 3 850                 | 27 420                            |

(1) Les réserves sont constituées au 30 juin 2017 par la réserve légale pour 169 M€, les réserves statutaires pour 2806 M€, et les autres réserves pour 12473 M€.

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE NETTE**

| En millions d'euros  | 1er semestre<br>2017 | 1er semestre<br>2016 |
|--|----------------------|----------------------|
| Résultat net   | 1 009                | 941                  |
| Impôt  | 687                  | 499                  |
| Résultat avant impôts  | 1 695                | 1 440                |
| +/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles               | 112                  | 228                  |
| - Dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations                                  | 15                   | 186                  |
| +/- Dotations nettes aux provisions  | -133                 | 63                   |
| +/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence                                      | 242                  | 104                  |
| +/- Perte nette/gain net des activités d'investissement  | 1                    | -282                 |
| +/- /charges des activités de financement  | 0                    | 0                    |
| +/- Autres mouvements  | -849                 | 2 600                |
| = Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements | -612                 | 2 898                |
| +/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit   | -2 144               | 1 015                |
| +/- Flux liés aux opérations avec la clientèle   | -1 841               | -2 894               |
| +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers                         | 2 529                | 6 146                |
| +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers                     | 3 481                | -1 937               |
| - Impôts versés  | -415                 | -420                 |
| = Diminution/ nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles                      | 1 610                | 1 910                |
| <b>TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE</b>                               | <b>2 693</b>         | <b>6 249</b>         |
| +/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations  | 26                   | 1 126                |
| +/- Flux liés aux immeubles de placement   | 1                    | 27                   |
| +/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles   | -58                  | -50                  |
| <b>TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>                                 | <b>-31</b>           | <b>1 104</b>         |
| +/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires                                     | -232                 | -259                 |
| +/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement                              | -628                 | 127                  |
| <b>TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>                                  | <b>-861</b>          | <b>-133</b>          |
| <b>EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET ASSIMILEE</b>                         | <b>-116</b>          | <b>-71</b>           |
| Augmentation/ nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie                                  | 1 685                | 7 149                |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle  | 2 693                | 6 249                |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement   | -31                  | 1 104                |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement   | -861                 | -133                 |
| Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie                 | -116                 | -71                  |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>   | <b>47 301</b>        | <b>31 226</b>        |
| Caisse, banques centrales, CCP   | 59 950               | 9 853                |
| Comptes et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit                                    | -12 649              | 21 373               |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>  | <b>48 986</b>        | <b>38 374</b>        |
| Caisse, banques centrales, CCP   | 61 910               | 12 773               |
| Comptes et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit                                    | -12 924              | 25 601               |
| <b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>  | <b>1 685</b>         | <b>7 149</b>         |

## Notes relatives aux postes des états financiers

Les notes de l'annexe sont présentées en millions d'euros.

### NOTE 1 - Principes comptables, méthodes d'évaluation et de présentation

En application du règlement (CE) 1606/2002 sur l'application des normes comptables internationales et du règlement (CE) 1126/2008 sur leur adoption, les comptes consolidés sont établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2017. Ce référentiel IFRS comprend les normes IAS 1 à 41, les normes IFRS 1 à 8 et IFRS 10 à 13 et leurs interprétations SIC et IFRIC adoptées à cette date. Aucune norme non adoptée par l'Union Européenne n'est appliquée. Les documents de synthèse sont présentés selon la recommandation CNC 2009-R.04. L'ensemble des normes IAS/IFRS est disponible sur le site de la Commission européenne :

[https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting\\_en#ifrs-financial-statements](https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting_en#ifrs-financial-statements)

Ces états financiers intermédiaires sont établis conformément à la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire qui permet la publication d'états financiers condensés. Ils viennent en complément des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2016 présentés dans le document de référence 2016. Les activités du groupe ne sont pas soumises à un caractère saisonnier ou cyclique. Des estimations et des hypothèses ont pu être faites lors de l'évaluation d'éléments du bilan.

### Normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et non encore appliquées :

#### IFRS 9 - instruments financiers

La norme IFRS 9 est appelée à remplacer la norme IAS 39 Instruments financiers « comptabilisation et évaluation ». Elle définit de nouvelles règles en matière de :

- classement et d'évaluation des instruments financiers (Phase 1),
- dépréciation du risque de crédit des actifs financiers (Phase 2), et de
- comptabilité de couverture, hors opérations de macro-couverture (Phase 3).

Elle entre en vigueur de manière obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2018. Le classement et l'évaluation ainsi que le nouveau modèle de dépréciation d'IFRS 9 sont applicables rétrospectivement en ajustant le bilan d'ouverture en date de première application, sans obligation de retraiter les exercices présentés en comparatif. Ainsi, le groupe présentera ses comptes 2018 sans comparatif 2017 au format IFRS 9, l'explication du passage des portefeuilles entre les deux référentiels et les impacts sur les capitaux propres seront intégrés dans les annexes.

Le groupe a lancé le chantier en mode projet au deuxième trimestre 2015; il regroupe les différents acteurs (finance, risques, informatique,...), et est structuré autour du comité de pilotage « consolidation nationale » coordonné par la Direction Gestion Finances de la Confédération. Le projet est articulé en groupes de travail, selon les phases et les instruments (Crédits, Titres et dérivés) ; les travaux relatifs aux modèles de dépréciation étant sous la responsabilité de la Direction des risques CNCM. Les développements et adaptations informatiques nécessaires ont démarré en 2016 et se poursuivent en 2017.

L'amendement IFRS 4 a été étendu aux bancassureurs, suite au vote de l'ARC intervenu le 29 juin. Les pôles d'assurance du Groupe respectant les critères énoncés par le texte, et afin d'éviter toute distorsion de concurrence avec les assureurs traditionnels, le Groupe a décidé de reporter, à 2021, l'application d'IFRS 9 pour ces entités. Elles restent néanmoins totalement impliquées dans le chantier.

Les informations par phase sont présentées ci-après.

### *Phase 1 - Classement et évaluation*

Selon IFRS 9, le classement et l'évaluation des actifs financiers dépendront du modèle de gestion et des caractéristiques contractuelles des instruments, ce qui pourrait conduire à un classement et une évaluation de certains actifs financiers différents d'IAS 39.

Les prêts, créances, ou titres de dettes acquis seront classés :

- au coût amorti, si le modèle de gestion consiste à détenir l'instrument afin d'en collecter les flux de trésorerie contractuels, et si les flux de trésorerie sont uniquement constitués de paiements relatifs au principal et d'une rémunération d'intérêts sur le principal (analyse réalisée via le test SPPI (seulement le paiement de principal et d'intérêts),
- en juste valeur par capitaux propres, si le modèle de gestion est de détenir l'instrument afin de collecter les flux de trésorerie contractuels et de vendre les actifs en fonction des opportunités, et si les flux de trésorerie sont uniquement constitués de paiements relatifs au principal et d'intérêts sur le principal. En cas de cession de ces instruments, les gains ou pertes latents précédemment comptabilisés en capitaux propres seront constatés en compte de résultat, comme actuellement sous IAS 39 en cas de classement en portefeuille d'actifs disponibles à la vente (AFS),
- en juste valeur par résultat, s'ils ne sont pas éligibles aux deux catégories précédentes ou si le Groupe choisit de les classer comme tel, sur option, à des fins de réduction d'incohérence comptable.

Les instruments de capitaux propres acquis (actions notamment) seront classés :

- en juste valeur par résultat, ou
- sur option, en juste valeur par capitaux propres. En cas de cession de ces instruments, les gains ou pertes latents précédemment comptabilisés en capitaux propres ne seront pas recyclés en résultat, contrairement à la pratique actuelle en cas de comptabilisation en portefeuille d'actifs disponibles à la vente (AFS). Seuls les dividendes seront comptabilisés en résultat.

A noter que :

- les dérivés incorporés à des actifs financiers ne pourront plus être comptabilisés séparément du contrat hôte,
- les dispositions de la norme IAS 39 relatives à la décomptabilisation des actifs sont reprises dans la norme IFRS 9 sans modification,
- tout comme celles relatives aux passifs financiers, exceptée la comptabilisation des variations de juste valeur, résultant du risque de crédit propre des dettes désignées en juste valeur par résultat sur option. En effet, elles seront à constater en gains ou pertes latents ou différés dans les capitaux propres, et non plus en résultat. Le groupe est marginalement concerné par la problématique du risque de crédit propre.

Les travaux opérationnels menés dans le Groupe depuis le début de l'exercice 2017, ont visé à :

- actualiser la cartographie des instruments, tant sur les taux que sur les différentes clauses contractuelles,
- finaliser les tests SPPI,
- poursuivre le chantier de documentation des différents instruments, aux niveaux national et régional, tant sur les caractéristiques des instruments que sur les modèles de gestion.

A ce stade, seront principalement reclassés en juste valeur par résultat, les parts d'OPCVM et d'OPCI, et certaines obligations convertibles, ou structurées; l'impact des reclassements est modéré.

Le Crédit Mutuel n'a pas souhaité émettre de principes « Groupe » quant :

- à l'usage de l'option à la juste valeur par capitaux propres pour les instruments de capitaux propres,
- au classement en coût amorti, ou en juste valeur par capitaux propres, des instruments de dettes inclus dans le portefeuille de liquidité ; chaque groupe classera ses instruments en fonction de son propre modèle de gestion.

## *Phase 2 - Dépréciation*

Pour sa partie relative à la dépréciation du risque de crédit, IFRS 9 répond aux critiques soulevées par le modèle de pertes de crédit avérées de la norme IAS 39, d'une comptabilisation trop tardive et trop faible des pertes de crédit.

Elle permet de passer d'un provisionnement de pertes de crédit avérées à un provisionnement de pertes de crédit attendues. Les dépréciations seront constatées, pour les actifs financiers n'ayant pas fait l'objet d'indications objectives de pertes à titre individuel, à partir d'historique de pertes observées mais aussi de prévisions raisonnables et justifiables des flux futurs de trésorerie.

Cette approche du risque de crédit plus prospective est déjà prise en compte, pour partie, lorsque des provisions collectives sont actuellement constatées sur des portefeuilles homogènes d'actifs financiers en application de la norme IAS 39.

Ainsi, le nouveau modèle de dépréciation de la norme IFRS 9 s'appliquera à l'ensemble des instruments de dettes évalués au coût amorti ou en juste valeur par capitaux propres, qui seront répartis en 3 catégories ; ceux relevant :

- Statut 1 : provisionnement sur la base des pertes de crédit attendues à 12 mois (résultant de risques de défaut dans les 12 mois à venir) dès l'entrée au bilan des actifs financiers, et tant qu'aucune augmentation significative du risque de crédit n'a été constatée depuis la comptabilisation initiale,
- Statut 2 : provisionnement sur la base des pertes de crédit attendues à maturité (résultant de risques de défauts sur toute la durée de vie résiduelle de l'instrument) dès lors qu'une augmentation significative du risque de crédit a été constatée depuis la comptabilisation initiale, et
- Statut 3 : catégorie regroupant les actifs financiers dépréciés pour lesquels il existe une indication objective de perte de valeur liée à un événement survenu postérieurement à la mise en place du prêt. Cette catégorie équivaut au périmètre des encours actuellement dépréciés individuellement sous IAS 39.

L'augmentation significative du risque de crédit s'appréciera en :

- tenant compte de toutes les informations raisonnables et justifiables, et
- en comparant le risque de défaillance sur l'instrument financier à la date de clôture avec celui à la date de la comptabilisation initiale.

Pour le groupe, cela se traduit par la mesure du risque au niveau de l'emprunteur, l'évaluation de la variation du risque étant réalisée contrat par contrat.

Les travaux opérationnels menés dans le Groupe depuis le début de l'exercice 2017, ont principalement visé à :

- affiner la frontière entre les statuts 1 et 2 :
- le groupe s'appuiera sur les modèles développés pour les besoins prudentiels et sur l'évaluation du risque de défaut à 12 mois (représenté par une cotation ou un taux de défaut), comme la norme l'y autorise.
- il associera à ces données quantitatives, des critères qualitatifs tels que les impayés/retards de plus de 30 jours, la notion de crédits restructurés,...
- des méthodes moins complexes seront utilisées pour les entités ou petits portefeuilles, classés prudemment en méthode standard et ne disposant pas de systèmes de notation
- définir le mode de calcul des probabilités de défaut la méthodologie de prise en compte, dans les paramètres, des informations de nature prospective.

A ce stade, le groupe estime que le niveau de dépréciation, sous IFRS 9, des statuts 1 et 2 sera sensiblement plus élevé que les provisions collectives actuellement constituées sous IAS 39. L'ensemble du processus étant en cours de fiabilisation, il ne souhaite pas communiquer des impacts chiffrés au 30 juin 2017.

## *Phase 3 - Comptabilité de couverture*

IFRS 9 permet aux entités de choisir, lors de la première application, d'appliquer les nouvelles dispositions en termes de comptabilité de couverture, ou de maintenir celles d'IAS 39.

Le Groupe Crédit Mutuel a choisi de conserver les dispositions actuelles. Des informations complémentaires en annexe seront, en revanche, incluses sur la gestion des risques et les effets de la comptabilité de couverture sur les états financiers, conformément à IFRS 7 révisé.

A noter qu'en outre, les dispositions prévues dans IAS 39 pour de la couverture de valeur du risque de taux d'un portefeuille d'actifs ou passifs financiers, telles qu'adoptées par l'Union Européenne, continueront de s'appliquer.

#### IFRS 15 - produits des activités ordinaires tirés des contrats avec les clients

Cette norme remplacera plusieurs normes et interprétations relatives à la comptabilisation des revenus (notamment les normes IAS 18 Produits des activités ordinaires et IAS 11 Contrats de construction). Mais elle n'affecte pas les revenus résultant des contrats de location, des contrats d'assurance ou des instruments financiers.

La comptabilisation des produits résultant de contrats doit traduire le transfert du contrôle du bien (ou service) à un client, pour le montant auquel le vendeur s'attend à avoir droit. A cette fin, la norme développe un modèle en cinq étapes, permettant de déterminer quand et pour quel montant les produits des activités ordinaires doivent être comptabilisés :

- identification du contrat conclu avec le client,
- identification des obligations de performance incluses dans le contrat,
- détermination du prix de transaction du contrat,
- allocation du prix de transaction aux différentes obligations de performance, et
- reconnaissance du revenu lorsqu'une obligation de performance est remplie.

Cette norme entrera en vigueur de manière obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018.

L'analyse de la norme et une première identification de ses effets potentiels ont été réalisés dès 2016. Ces travaux s'effectuent au sein d'un groupe de travail confédéral dédié, auquel participent les différents groupes CM, et certaines filiales, le cas échéant. Les principaux métiers/produits ayant fait l'objet d'analyses sont les offres bancaires packagées, la gestion d'actifs (commissions de surperformance), la téléphonie, et les activités informatiques. A ce stade, les impacts attendus devraient être limités.

#### Normes et interprétations non encore adoptées par l'union européenne :

Il convient de noter principalement :

- IFRS 16 - Contrats de location dont la première application est prévue pour le 01.01.2019, sous réserve d'adoption par l'Union européenne,
- les amendements à IFRS 4 en lien avec IFRS 9 (Date d'application prévue : 01.01.2018) : cf. note précédente sur IFRS 9.
- IFRS 17 sur les contrats d'assurance

## IFRS 16 - Contrats de location

Elle remplacera la norme IAS 17 et les interprétations relatives à la comptabilisation des contrats de location. Selon IFRS 16, la définition des contrats de location implique d'une part, l'identification d'un actif et d'autre part, le contrôle par le preneur du droit d'utilisation de cet actif.

Du point de vue du bailleur, l'impact attendu devrait être limité, les dispositions retenues restant substantiellement inchangées par rapport à l'actuelle norme IAS 17.

Côté preneur, pour tout contrat de location simple, doivent être comptabilisés :

- dans les immobilisations : un actif représentatif du droit d'utilisation du bien loué,
- au passif, une dette représentative de l'obligation de paiement des loyers à effectuer pendant la durée de la location, et
- dans le compte de résultat, la charge liée à l'amortissement linéaire de l'actif, séparément de la charge d'intérêts calculée actuariellement, sur la dette financière.

Pour rappel, selon la norme IAS 17 actuellement en vigueur, aucun montant n'est enregistré au bilan et le coût des contrats de location figurent dans les charges d'exploitation.

Le groupe poursuit ses travaux d'analyses de cette norme, notamment concernant les différentes options possibles (première application, séparation des composants, taux d'actualisation,...ainsi que le recensement de ses contrats de location. Les impacts devraient se concentrer principalement sur les biens immobiliers, les autres secteurs étant plus marginaux (informatique, flotte automobile,...).

## IFRS 17 - Contrats d'assurance

La norme IFRS 17 remplacera, à partir de 2021, IFRS 4, qui permet aux compagnies d'assurance de conserver leurs principes comptables locaux pour leurs passifs, ce qui nuit à la comparabilité des états financiers des entités du secteur.

IFRS 17 vise à harmoniser la comptabilisation des différents types de contrats d'assurance, et à fonder leur valorisation sur une évaluation prospective des engagements des assureurs. Cela nécessite un recours accru à des modèles complexes et à des concepts proches de Solvabilité 2. La communication financière devra être aussi largement adaptée.

## NOTE 2 - Répartition du compte de résultat par activité et par zone géographique

Les activités sont les suivantes :

- La banque de détail regroupe les banques régionales du CIC, Targobank Allemagne, Cofidis, la Banque Marocaine du Commerce Extérieur, la Banque de Tunisie ainsi que toutes les activités spécialisées dont la commercialisation des produits est assurée par le réseau : crédit-bail mobilier et immobilier, affacturage, gestion collective, épargne salariale, immobilier.

- L'activité d'assurance est constituée par le groupe des Assurances du Crédit Mutuel

- Les activités de financement et de marché regroupent :

a) le financement des grandes entreprises et des clients institutionnels, les financements spécialisés, l'international et les succursales étrangères ;

b) les activités de marché au sens large, c'est-à-dire les activités sur taux, change et actions, qu'elles soient exercées pour le compte de la clientèle ou pour compte propre, y compris l'intermédiation boursière.

- Les activités de banque privée regroupent les sociétés dont c'est la vocation principale, tant en France qu'à l'étranger.

- Le capital-développement exercé pour compte propre et l'ingénierie financière constituent un pôle d'activité.

- La structure holding rassemble les éléments non affectables à une autre activité (holding) ainsi que les structures de logistique : les holdings intermédiaires, l'immobilier d'exploitation logé dans des entités spécifiques et les entités informatiques.

Les entités consolidées sont affectées en totalité à leur activité principale sur la base de leur contribution aux comptes consolidés. Seules deux entités font exception, le CIC et la BFCM en raison de leur présence dans plusieurs activités. Dans ce cas, les comptes sociaux font l'objet d'une répartition analytique. La répartition du bilan s'effectue de la même façon.

### 2a - Répartition du compte de résultat par activité

| 1er sem 2017  | banque<br>de détail | assurance | financements<br>et marchés | banque<br>privée | capital<br>développement | logistique<br>et holding | inter<br>activités | Total      |
|---|---------------------|-----------|----------------------------|------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------|------------|
| Produit net bancaire                                | 3 530               | 852       | 463                        | 262              | 169                      | 117                      | -34                | 5 359      |
| Frais généraux                                      | -2 183              | -263      | -172                       | -171             | -25                      | -287                     | 34                 | -3 067     |
| Résultat brut d'exploitation                        | 1 347               | 588       | 291                        | 92               | 144                      | -170                     | 0                  | 2 292      |
| Coût du risque                                      | -373                |           | 27                         |                  |                          | 2                        |                    | -344       |
| Gains sur autres actifs *                           | 16                  | 7         |                            |                  |                          | -281                     |                    | -258       |
| Résultat avant impôts                               | 990                 | 595       | 318                        | 92               | 144                      | -449                     |                    | 1 690      |
| Impôt sur les sociétés                              | -376                | -187      | -105                       | -21              | 2                        | 1                        |                    | -687       |
| Gains et pertes nets d'impôts sur actifs abandonnés |                     |           |                            | 5                |                          |                          |                    | 5          |
| Résultat net comptable                              | 613                 | 408       | 213                        | 76               | 146                      | -448                     |                    | 1 008      |
| Minoritaires  |                     |           |                            |                  |                          |                          |                    | 192        |
| <b>Résultat net part du groupe</b>                  |                     |           |                            |                  |                          |                          |                    | <b>816</b> |

\* y compris résultat net des entités mises en équivalence et les pertes de valeur sur écarts d'acquisition (notes 14 et 17)

| 1er sem 2016 retraité**                             | banque<br>de détail | assurance | financements<br>et marchés | banque<br>privée | capital<br>développement | logistique<br>et holding | inter<br>activités | Total      |
|---|---------------------|-----------|----------------------------|------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------|------------|
| Produit net bancaire                                | 3 284               | 717       | 359                        | 270              | 122                      | 291                      | -38                | 5 005      |
| Frais généraux                                      | -2 085              | -252      | -158                       | -178             | -22                      | -360                     | 38                 | -3 016     |
| Résultat brut d'exploitation                        | 1 199               | 466       | 202                        | 93               | 100                      | -70                      | 0                  | 1 989      |
| Coût du risque                                      | -316                |           |                            | -1               |                          | 1                        |                    | -315       |
| Gains sur autres actifs *                           | -53                 | 19        |                            | 10               |                          | -257                     |                    | -280       |
| Résultat avant impôts                               | 831                 | 485       | 202                        | 102              | 100                      | -326                     |                    | 1 393      |
| Impôt sur les sociétés                              | -311                | -145      | -69                        | -16              | -1                       | 43                       |                    | -499       |
| Gains et pertes nets d'impôts sur actifs abandonnés |                     |           |                            | -20              |                          | 66                       |                    | 46         |
| Résultat net comptable                              | 519                 | 341       | 133                        | 66               | 99                       | -217                     |                    | 941        |
| Minoritaires  |                     |           |                            |                  |                          |                          |                    | 166        |
| <b>Résultat net part du groupe</b>                  |                     |           |                            |                  |                          |                          |                    | <b>774</b> |

\* y compris résultat net des entités mises en équivalence et les pertes de valeur sur écarts d'acquisition

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

2b - Répartition du compte de résultat par zone géographique

|                              | 1er sem 2017 |                       |                 |        | 1er sem 2016 retraité** |                       |                 |        |
|------------------------------|--------------|-----------------------|-----------------|--------|-------------------------|-----------------------|-----------------|--------|
|                              | France       | Europe<br>hors France | Autres<br>pays* | Total  | France                  | Europe<br>hors France | Autres<br>pays* | Total  |
| Produit net bancaire **      | 3 877        | 1 381                 | 102             | 5 359  | 3 665                   | 1 216                 | 124             | 5 005  |
| Frais généraux               | -2 215       | -807                  | -45             | -3 067 | -2 179                  | -780                  | -57             | -3 016 |
| Résultat brut d'exploitation | 1 662        | 574                   | 56              | 2 292  | 1 486                   | 436                   | 67              | 1 989  |
| Coût du risque               | -184         | -172                  | 13              | -344   | -185                    | -134                  | 4               | -315   |
| Gains sur autres actifs ***  | -285         | -12                   | 40              | -258   | -253                    | -89                   | 61              | -280   |
| Résultat avant impôts        | 1 192        | 389                   | 109             | 1 690  | 1 048                   | 214                   | 132             | 1 394  |
| Résultat net global          | 659          | 259                   | 90              | 1 009  | 715                     | 116                   | 110             | 941    |
| Résultat net part du Groupe  | 499          | 231                   | 86              | 816    | 584                     | 89                    | 102             | 775    |

\* USA, Singapour, Hong-Kong (en 2017), Saint Martin, Tunisie et Maroc

\*\* 28,2% du PNB (hors activités logistique et holding) a été réalisé à l'étranger au premier semestre 2017.

\*\*\* y compris résultat net des entités mises en équivalence et les pertes de valeur sur écarts d'acquisition

## NOTE 3 - Périmètre de consolidation

### 3a - Composition du périmètre de consolidation

La société mère du groupe est la Banque Fédérative du Crédit Mutuel.

Par rapport au 31 décembre 2016, les changements intervenus sur le périmètre de consolidation sont :

- Entrées de périmètre : CIC Hong-Kong (succursale CIC), Mutuelles Investissement, CM-CIC Caution Habitat SA
- Fusions, absorptions : CM-CIC Proximité avec CM-CIC Investissement SCR, CM Akquisitions avec BFCM
- Sorties de périmètre : Banco Popular Espanol

Par ailleurs, le groupe a effectué sur le premier semestre 2017 un rachat complémentaire de titres Cofidis Participation portant ainsi sa participation à 71%, ainsi que l'intégralité des titres Targobank Espagne pour un montant de 65 millions d'euros.

|  | Pays               | 30.06.2017              |                        |              | 31.12.2016              |                        |              |
|--|--------------------|-------------------------|------------------------|--------------|-------------------------|------------------------|--------------|
|  |                    | Pourcentage<br>Contrôle | Pourcentage<br>Intérêt | Méthode<br>* | Pourcentage<br>Contrôle | Pourcentage<br>Intérêt | Méthode<br>* |
| <b>A. Réseau bancaire</b>                              |                    |                         |                        |              |                         |                        |              |
| Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM)              | France             | 96                      | 96                     | IG           | 96                      | 96                     | IG           |
| BECM Francfort (succursale de BECM)                    | Allemagne          | 100                     | 96                     | IG           | 100                     | 96                     | IG           |
| BECM Saint Martin (succursale de BECM)                 | Saint Martin       | 100                     | 96                     | IG           | 100                     | 96                     | IG           |
| CIC Est  | France             | 100                     | 94                     | IG           | 100                     | 94                     | IG           |
| CIC Iberbanco  | France             | 100                     | 100                    | IG           | 100                     | 100                    | IG           |
| CIC Lyonnaise de Banque (LB)                           | France             | 100                     | 94                     | IG           | 100                     | 94                     | IG           |
| CIC Nord Ouest   | France             | 100                     | 94                     | IG           | 100                     | 94                     | IG           |
| CIC Ouest  | France             | 100                     | 94                     | IG           | 100                     | 94                     | IG           |
| CIC Sud Ouest  | France             | 100                     | 94                     | IG           | 100                     | 94                     | IG           |
| Crédit Industriel et Commercial (CIC)                  | France             | 94                      | 94                     | IG           | 94                      | 94                     | IG           |
| CIC Hong-Kong (succursale du CIC)                      | Hong-Kong          | 100                     | 94                     | IG           |                         |                        |              |
| CIC Londres (succursale du CIC)                        | Royaume-Uni        | 100                     | 94                     | IG           | 100                     | 94                     | IG           |
| CIC New York (succursale du CIC)                       | Etats-Unis         | 100                     | 94                     | IG           | 100                     | 94                     | IG           |
| CIC Singapour (succursale du CIC)                      | Singapour          | 100                     | 94                     | IG           | 100                     | 94                     | IG           |
| Targobank AG & Co. KgaA                                | Allemagne          | 100                     | 100                    | IG           | 100                     | 100                    | IG           |
| Targobank Espagne                                      | Espagne            | 100                     | 100                    | IG           | 51                      | 51                     | IG           |
| <b>B. Filiales du réseau bancaire</b>                  |                    |                         |                        |              |                         |                        |              |
| Bancas   | France             | 50                      | 50                     | ME           | 50                      | 50                     | ME           |
| Banco Popular Español                                  | Espagne            |                         |                        | NC           | 4                       | 4                      | ME           |
| Banque de Tunisie                                      | Tunisie            | 34                      | 34                     | ME           | 34                      | 34                     | ME           |
| Banque du groupe Casino                                | France             | 50                      | 50                     | ME           | 50                      | 50                     | ME           |
| Banque Européenne du Crédit Mutuel Monaco              | Monaco             | 100                     | 96                     | IG           | 100                     | 96                     | IG           |
| Banque Marocaine du Commerce Extérieur (BMCE)          | Maroc              | 26                      | 26                     | ME           | 26                      | 26                     | ME           |
| Cartes et crédits à la Consommation                    | France             | 100                     | 100                    | IG           | 100                     | 100                    | IG           |
| CM-CIC Asset Management                                | France             | 74                      | 73                     | IG           | 74                      | 73                     | IG           |
| CM-CIC Bail  | France             | 99                      | 93                     | IG           | 99                      | 93                     | IG           |
| CM-CIC Bail Espagne (succursale de CM-CIC Bail)        | Espagne            | 100                     | 93                     | IG           | 100                     | 93                     | IG           |
| CM-CIC Caution Habitat SA                              | France             | 100                     | 100                    | IG           |                         |                        |              |
| CM-CIC Epargne salariale                               | France             | 100                     | 94                     | IG           | 100                     | 94                     | IG           |
| CM-CIC Factor  | France             | 96                      | 89                     | IG           | 96                      | 89                     | IG           |
| CM-CIC Gestion   | France             | 100                     | 73                     | IG           | 100                     | 73                     | IG           |
| CM-CIC Home Loan SFH                                   | France             | 100                     | 100                    | IG           | 100                     | 100                    | IG           |
| CM-CIC Lease   | France             | 100                     | 97                     | IG           | 100                     | 97                     | IG           |
| CM-CIC Leasing Benelux                                 | Belgique           | 100                     | 93                     | IG           | 100                     | 93                     | IG           |
| CM-CIC Leasing GmbH                                    | Allemagne          | 100                     | 93                     | IG           | 100                     | 93                     | IG           |
| CM-CIC Leasing Solutions SAS                           | France             | 100                     | 100                    | IG           | 100                     | 100                    | IG           |
| Cofacredit   | France             | 64                      | 64                     | IG           | 64                      | 64                     | IG           |
| Cofidis Belgique                                       | Belgique           | 100                     | 71                     | IG           | 100                     | 55                     | IG           |
| Cofidis France   | France             | 100                     | 71                     | IG           | 100                     | 55                     | IG           |
| Cofidis Espagne (succursale de Cofidis France)         | Espagne            | 100                     | 71                     | IG           | 100                     | 55                     | IG           |
| Cofidis Hongrie (succursale de Cofidis France)         | Hongrie            | 100                     | 71                     | IG           | 100                     | 55                     | IG           |
| Cofidis Portugal (succursale de Cofidis France)        | Portugal           | 100                     | 71                     | IG           | 100                     | 55                     | IG           |
| Cofidis SA Pologne (succursale de Cofidis France)      | Pologne            | 100                     | 71                     | IG           | 100                     | 55                     | IG           |
| Cofidis SA Slovaquie (succursale de Cofidis France)    | Slovaquie          | 100                     | 71                     | IG           | 100                     | 55                     | IG           |
| Cofidis Italie   | Italie             | 100                     | 71                     | IG           | 100                     | 55                     | IG           |
| Cofidis République Tchèque                             | République Tchèque | 100                     | 71                     | IG           | 100                     | 55                     | IG           |
| Cofidis Slovaquie                                      | Slovaquie          | 100                     | 71                     | IG           | 100                     | 55                     | IG           |
| Creatis  | France             | 100                     | 71                     | IG           | 100                     | 55                     | IG           |
| Factofrance  | France             | 100                     | 100                    | IG           | 100                     | 100                    | IG           |
| FCT CM-CIC Home loans                                  | France             | 100                     | 100                    | IG           | 100                     | 100                    | IG           |
| LYF SA (ex Fivory)                                     | France             | 87                      | 87                     | IG           | 89                      | 89                     | IG           |
| Monabanq   | France             | 100                     | 71                     | IG           | 100                     | 55                     | IG           |
| SCI La Tréflière                                       | France             | 46                      | 46                     | ME           | 46                      | 46                     | ME           |
| Targo Commercial Finance AG                            | Allemagne          | 100                     | 100                    | IG           | 100                     | 100                    | IG           |
| Targo Factoring GmbH                                   | Allemagne          | 100                     | 100                    | IG           | 100                     | 100                    | IG           |
| Targo Finanzberatung GmbH                              | Allemagne          | 100                     | 100                    | IG           | 100                     | 100                    | IG           |
| Targo Leasing GmbH                                     | Allemagne          | 100                     | 100                    | IG           | 100                     | 100                    | IG           |
| <b>C. Banque de financement et activités de marché</b> |                    |                         |                        |              |                         |                        |              |
| Cigogne Management                                     | Luxembourg         | 100                     | 96                     | IG           | 100                     | 96                     | IG           |
| Diversified Debt Securities SICAV - SIF                | Luxembourg         | 100                     | 94                     | IG           | 100                     | 94                     | IG           |
| Ventadour Investissement                               | France             | 100                     | 100                    | IG           | 100                     | 100                    | IG           |
| <b>D. Banque privée</b>                                |                    |                         |                        |              |                         |                        |              |
| Banque de Luxembourg                                   | Luxembourg         | 100                     | 94                     | IG           | 100                     | 94                     | IG           |
| Banque Transatlantique (BT)                            | France             | 100                     | 94                     | IG           | 100                     | 94                     | IG           |
| Banque Transatlantique Londres (succursale de BT)      | Royaume-Uni        | 100                     | 94                     | IG           | 100                     | 94                     | IG           |
| Banque Transatlantique Belgium                         | Belgique           | 100                     | 94                     | IG           | 100                     | 94                     | IG           |
| Banque Transatlantique Luxembourg                      | Luxembourg         | 100                     | 94                     | IG           | 100                     | 94                     | IG           |

|  | Pays       | 30.06.2017  |             |         | 31.12.2016  |             |         |
|--|------------|-------------|-------------|---------|-------------|-------------|---------|
|  |            | Pourcentage | Pourcentage | Méthode | Pourcentage | Pourcentage | Méthode |
|  |            | Contrôle    | Intérêt     | *       | Contrôle    | Intérêt     | *       |
| CIC Suisse   | Suisse     | 100         | 94          | IG      | 100         | 94          | IG      |
| Dubly-Douilhet Gestion   | France     | 100         | 94          | IG      | 100         | 94          | IG      |
| Transatlantique Gestion  | France     | 100         | 94          | IG      | 100         | 94          | IG      |
| <b>E. Capital développement</b>  |            |             |             |         |             |             |         |
| CM-CIC Capital et Participations   | France     | 100         | 94          | IG      | 100         | 94          | IG      |
| CM-CIC Conseil   | France     | 100         | 94          | IG      | 100         | 94          | IG      |
| CM-CIC Innovation  | France     | 100         | 94          | IG      | 100         | 94          | IG      |
| CM-CIC Investissement  | France     | 100         | 94          | IG      | 100         | 94          | IG      |
| CM-CIC Investissement SCR  | France     | 100         | 94          | IG      | 100         | 94          | IG      |
| CM-CIC Proximité   | France     |             |             | FU      | 100         | 94          | IG      |
| <b>F. Logistique et holding</b>  |            |             |             |         |             |             |         |
| Adepi  | France     | 100         | 94          | IG      | 100         | 94          | IG      |
| CIC Participations   | France     | 100         | 94          | IG      | 100         | 94          | IG      |
| CM Akquisitions  | Allemagne  |             |             | FU      | 100         | 100         | IG      |
| CMCP - Crédit Mutuel Cartes de Paiement  | France     | 45          | 45          | ME      | 45          | 45          | ME      |
| Cofidis Participations   | France     | 71          | 71          | IG      | 55          | 55          | IG      |
| Euro-Information   | France     | 26          | 26          | ME      | 26          | 26          | ME      |
| Euro Protection Surveillance   | France     | 25          | 25          | ME      | 25          | 25          | ME      |
| Gesteurop  | France     | 100         | 94          | IG      | 100         | 94          | IG      |
| Groupe Républicain Lorrain Communication (GRLC)  | France     | 100         | 100         | IG      | 100         | 100         | IG      |
| Heller GmbH  | Allemagne  | 100         | 100         | IG      | 100         | 100         | IG      |
| L'Est Républicain  | France     | 92          | 92          | IG      | 92          | 92          | IG      |
| Mutuelles Investissement   | France     | 90          | 90          | IG      |             |             |         |
| SAP Alsace   | France     | 99          | 97          | IG      | 99          | 97          | IG      |
| Société Civile de Gestion des Parts dans l'Alsace (SCGPA)  | France     | 50          | 50          | IG      | 50          | 50          | IG      |
| Société de Presse Investissement (SPI)   | France     | 100         | 100         | IG      | 100         | 100         | IG      |
| Société d'Investissements Medias (SIM)   | France     | 100         | 100         | IG      | 100         | 100         | IG      |
| Targo Deutschland GmbH   | Allemagne  | 100         | 100         | IG      | 100         | 100         | IG      |
| Targo Dienstleistungs GmbH   | Allemagne  | 100         | 100         | IG      | 100         | 100         | IG      |
| Targo IT Consulting GmbH   | Allemagne  | 100         | 100         | IG      | 100         | 100         | IG      |
| Targo IT Consulting GmbH Singapour (succursale de Targo IT consulting GmbH)                          | Singapour  | 100         | 100         | IG      | 100         | 100         | IG      |
| Targo Management AG  | Allemagne  | 100         | 100         | IG      | 100         | 100         | IG      |
| Targo Realty Services GmbH   | Allemagne  | 100         | 100         | IG      | 100         | 100         | IG      |
| <b>G. Sociétés d'assurance</b>   |            |             |             |         |             |             |         |
| ACM GIE  | France     | 100         | 72          | IG      | 100         | 72          | IG      |
| ACM IARD   | France     | 96          | 69          | IG      | 96          | 69          | IG      |
| ACM Nord IARD  | France     | 49          | 35          | ME      | 49          | 35          | ME      |
| ACM RE   | Luxembourg | 100         | 72          | IG      | 100         | 72          | IG      |
| ACM Services   | France     | 100         | 72          | IG      | 100         | 72          | IG      |
| ACM Vie SA   | France     | 100         | 72          | IG      | 100         | 72          | IG      |
| Agrupació AMCI d'Assegurances i Reassegurances S.A.  | Espagne    | 95          | 69          | IG      | 95          | 69          | IG      |
| Agrupación pensiones, entidad gestora de fondos de pensiones, S.A. (ex Agrupació Bankpyme Pensiones) | Espagne    | 100         | 69          | IG      | 100         | 69          | IG      |
| Agrupació Serveis Administratius   | Espagne    | 100         | 69          | IG      | 100         | 69          | IG      |
| AMDIF  | Espagne    | 100         | 69          | IG      | 100         | 69          | IG      |
| Amgen Seguros Generales Compañía de Seguros y Reaseguros SA  | Espagne    | 100         | 72          | IG      | 100         | 72          | IG      |
| AMSYR  | Espagne    | 100         | 69          | IG      | 100         | 69          | IG      |
| Asesoramiento en Seguros y Previsión Atlantis SL   | Espagne    | 80          | 58          | IG      | 80          | 58          | IG      |
| Asistencia Avanzada Barcelona  | Espagne    | 100         | 69          | IG      | 100         | 69          | IG      |
| ASTREE Assurances  | Tunisie    | 30          | 22          | ME      | 30          | 22          | ME      |
| Atlantis Asesores SL   | Espagne    | 80          | 58          | IG      | 80          | 58          | IG      |
| Atlantis Correduría de Seguros y Consultoría Actuarial SA  | Espagne    | 60          | 43          | IG      | 60          | 43          | IG      |
| Atlantis Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros SA   | Espagne    | 88          | 65          | IG      | 88          | 65          | IG      |
| GACM España  | Espagne    | 100         | 72          | IG      | 100         | 72          | IG      |
| Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM)  | France     | 73          | 72          | IG      | 73          | 72          | IG      |
| ICM Life   | Luxembourg | 100         | 72          | IG      | 100         | 72          | IG      |
| Margem-Mediação Seguros, Lda   | Portugal   | 100         | 71          | IG      | 100         | 55          | IG      |
| NELB (North Europe Life Belgium)   | Belgique   | 49          | 35          | ME      | 49          | 35          | ME      |
| Partners   | Belgique   | 51          | 37          | IG      | 51          | 37          | IG      |
| Procurtage   | France     | 100         | 72          | IG      | 100         | 72          | IG      |
| Royale Marocaine d'Assurance (ex RMA Watanya)  | Maroc      | 22          | 16          | ME      | 22          | 16          | ME      |
| Serenis Assurances   | France     | 100         | 72          | IG      | 100         | 72          | IG      |
| Voy Mediación  | Espagne    | 90          | 64          | IG      | 90          | 64          | IG      |
| <b>H. Autres sociétés</b>  |            |             |             |         |             |             |         |
| Affiches D'Alsace Lorraine   | France     | 100         | 100         | IG      | 100         | 100         | IG      |
| Alsacienne de Portage des DNA  | France     | 100         | 100         | IG      | 100         | 100         | IG      |
| CM-CIC Immobilier  | France     | 100         | 100         | IG      | 100         | 100         | IG      |
| Distripub  | France     | 100         | 97          | IG      | 100         | 97          | IG      |
| Documents AP   | France     | 100         | 100         | IG      | 100         | 100         | IG      |
| Est Bourgogne Médias   | France     | 100         | 100         | IG      | 100         | 100         | IG      |
| Foncière Massena   | France     | 100         | 72          | IG      | 100         | 72          | IG      |
| France Régie   | France     | 100         | 100         | IG      | 100         | 100         | IG      |
| GEIE Synergie  | France     | 100         | 71          | IG      | 100         | 55          | IG      |
| Groupe Dauphiné Media  | France     | 100         | 100         | IG      | 100         | 100         | IG      |
| Groupe Progrès   | France     | 100         | 100         | IG      | 100         | 100         | IG      |
| Groupe Républicain Lorrain Imprimeries (GRLI)  | France     | 100         | 100         | IG      | 100         | 100         | IG      |
| Jean Bozzi Communication   | France     | 100         | 100         | IG      | 100         | 100         | IG      |
| Journal de la Haute Marne  | France     | 50          | 46          | ME      | 50          | 46          | ME      |
| La Liberté de l'Est  | France     | 97          | 89          | IG      | 97          | 89          | IG      |
| La Tribune   | France     | 100         | 100         | IG      | 100         | 100         | IG      |
| Le Dauphiné Libéré   | France     | 100         | 100         | IG      | 100         | 100         | IG      |
| Le Républicain Lorrain   | France     | 100         | 100         | IG      | 100         | 100         | IG      |
| Les Dernières Nouvelles d'Alsace   | France     | 100         | 100         | IG      | 100         | 100         | IG      |
| Lumedia  | Luxembourg | 50          | 50          | ME      | 50          | 50          | ME      |
| Mediaportage   | France     | 100         | 97          | IG      | 100         | 97          | IG      |
| Presse Diffusion   | France     | 100         | 100         | IG      | 100         | 100         | IG      |
| Publiprint province n°1  | France     | 100         | 100         | IG      | 100         | 100         | IG      |
| Quanta   | Allemagne  | 100         | 100         | IG      | 100         | 100         | IG      |
| Républicain Lorrain Communication  | France     | 100         | 100         | IG      | 100         | 100         | IG      |
| Républicain Lorrain - Tv News  | France     | 100         | 100         | IG      | 100         | 100         | IG      |
| SCI ACM  | France     | 87          | 62          | IG      | 87          | 62          | IG      |
| SCI Le Progrès Confluence  | France     | 100         | 100         | IG      | 100         | 100         | IG      |
| Société d'Édition de l'Hebdomadaire du Louhannais et du Jura (SEHLJ)                                 | France     | 100         | 100         | IG      | 100         | 100         | IG      |

\* Méthode :  
IG = Intégration Globale  
ME = Mise en Equivalence  
NC = Non Consolidée  
FU = Fusionnée

### 3b - Entités intégrées globalement ayant des intérêts minoritaires significatifs

| 30.06.2017                                    | Part des intérêts minoritaires dans les comptes consolidés |              |                                   |                                    | Informations financières relatives aux entités intégrées globalement * |              |     |              |
|---|--|--------------|-----------------------------------|------------------------------------|--|--------------|-----|--------------|
|   | Pourcentage d'intérêt                                      | Résultat net | Montant dans les capitaux propres | Dividendes versés aux minoritaires | Total bilan  | Réserves OCI | PNB | Résultat net |
| Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM) | 28%  | 120          | 2 404                             | -78                                | 98 535   | 1 132        | 852 | 403          |
| Cofidis Belgique                              | 29%  | 1            | 208                               | 0                                  | 818  | -2           | 50  | 2            |
| Cofidis France                                | 29%  | 9            | 319                               | 0                                  | 8 119  | -4           | 269 | 36           |

\* Montants avant élimination des comptes et opérations réciproques

| 31.12.2016                                    | Part des intérêts minoritaires dans les comptes consolidés |              |                                   |                                    | Informations financières relatives aux entités intégrées globalement * |              |       |              |
|---|--|--------------|-----------------------------------|------------------------------------|--|--------------|-------|--------------|
|   | Pourcentage d'intérêt                                      | Résultat net | Montant dans les capitaux propres | Dividendes versés aux minoritaires | Total bilan  | Réserves OCI | PNB   | Résultat net |
| Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM) | 28%  | 203          | 2 307                             | -81                                | 97 698   | 1 206        | 1 421 | 684          |
| Cofidis Belgique                              | 45%  | 3            | 316                               | 0                                  | 835  | -2           | 95    | 6            |
| Cofidis France                                | 45%  | 20           | 427                               | 0                                  | 7 928  | -4           | 545   | 54           |

\* Montants avant élimination des comptes et opérations réciproques

### 3c - Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées

En application d'IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », l'activité Banque privée de la succursale de Singapour, dont la cession a été annoncée au 1er semestre 2017, a été classée dans les rubriques Actifs non courants destinés à être cédés, Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés et Gains & pertes nets d'impôts / activités en cours de session.

| Décomposition des Actifs non courants destinés à être cédés |  | 30.06.2017   | 31.12.2016 |
|---|--|--------------|------------|
| Actifs financiers   |  | 31           |            |
| Créances clientèle  |  | 2 363        |            |
| <b>Total</b>  |  | <b>2 394</b> |            |

| Décomposition des Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés |  | 30.06.2017   | 31.12.2016 |
|--|--|--------------|------------|
| Passifs financiers   |  | 8            |            |
| Dettes envers les établissements de crédit                                   |  | 1 611        |            |
| Dettes envers la clientèle   |  | 770          |            |
| <b>Total</b>   |  | <b>2 389</b> |            |

## NOTE 4 - Caisse, Banques centrales

### 4a - Prêts et créances sur les établissements de crédit

|   | 30.06.2017    | 31.12.2016    |
|---|---------------|---------------|
| <b>Caisse, Banques centrales</b>                          |               |               |
| Banques centrales   | 61 795        | 59 206        |
| dont réserves obligatoires                                | 1 753         | 1 678         |
| Caisse  | 723           | 744           |
| <b>TOTAL</b>  | <b>62 518</b> | <b>59 950</b> |
| <b>Prêts et créances sur les établissements de crédit</b> |               |               |
| Comptes réseau Crédit Mutuel (1)                          | 4 463         | 4 123         |
| Autres comptes ordinaires                                 | 2 356         | 2 380         |
| Prêts   | 33 528        | 36 404        |
| Autres créances   | 1 082         | 671           |
| Titres non cotés sur un marché actif                      | 338           | 486           |
| Pensions  | 11 805        | 8 850         |
| Créances rattachées                                       | 192           | 224           |
| <b>TOTAL</b>  | <b>53 763</b> | <b>53 138</b> |

(1) concerne principalement les encours de reversement CDC (LEP, LDD, Livret bleu)

### 4b - Dettes envers les établissements de crédit

|   | 30.06.2017    | 31.12.2016    |
|---|---------------|---------------|
| <b>Banques centrales</b>                          | <b>608</b>    |               |
| <b>Dettes envers les établissements de crédit</b> |               |               |
| Autres comptes ordinaires                         | 12 447        | 11 721        |
| Emprunts  | 12 571        | 15 292        |
| Autres dettes                                     | 336           | 2 646         |
| Pensions  | 29 141        | 25 761        |
| Dettes rattachées                                 | 43            | 55            |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b>55 146</b> | <b>55 475</b> |

Le groupe participe au TLTRO II (Targeted Long Term Refinancing Operation) proposé par la BCE à hauteur de 9 994 millions d'euros au 30 juin 2017. Le TLTRO II s'accompagne d'un dispositif de réduction du taux d'intérêt de 0,4% sur la durée de l'opération (4 ans) sous réserve d'améliorer suffisamment son activité de prêt à l'économie. Compte-tenu de la progression de nos encours éligibles au 30 juin 2017, le groupe estime avoir une "assurance raisonnable" que l'objectif de progression sera atteint et a comptabilisé en conséquence les intérêts courus de la bonification sur la période écoulée.

NOTE 5 - Actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat

5a - Actifs financiers à la juste valeur par résultat

|  | 30.06.2017    |                         |               | 31.12.2016    |                         |               |
|--|---------------|-------------------------|---------------|---------------|-------------------------|---------------|
|  | Transaction   | Juste valeur sur option | Total         | Transaction   | Juste valeur sur option | Total         |
| . Titres                                     | 9 449         | 16 912                  | 26 361        | 7 812         | 14 734                  | 22 546        |
| - Effets publics                             | 1 461         | 1                       | 1 461         | 865           | 1                       | 866           |
| - Obligations et autres titres à revenu fixe | 6 504         | 1 825                   | 8 329         | 6 280         | 1 774                   | 8 055         |
| . Cotés                                      | 6 504         | 1 374                   | 7 878         | 6 280         | 1 381                   | 7 662         |
| . Non cotés                                  | 0             | 451                     | 451           | 0             | 393                     | 393           |
| - Actions et autres titres à revenu variable | 1 484         | 15 087                  | 16 571        | 666           | 12 959                  | 13 626        |
| . Cotés                                      | 1 484         | 12 463                  | 13 947        | 666           | 10 867                  | 11 533        |
| . Non cotés                                  | 0             | 2 624                   | 2 624         | 0             | 2 092                   | 2 092         |
| . Instruments dérivés de transaction         | 3 654         | 0                       | 3 654         | 4 327         | 0                       | 4 327         |
| . Autres actifs financiers                   |               | 65                      | 65            |               | 54                      | 54            |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>13 103</b> | <b>16 978</b>           | <b>30 081</b> | <b>12 139</b> | <b>14 788</b>           | <b>26 927</b> |

5b - Passifs financiers à la juste valeur par résultat

|  | 30.06.2017    | 31.12.2016    |
|--|---------------|---------------|
| Passifs financiers détenus à des fins de transaction         | 7 059         | 6 419         |
| Passifs financiers à la juste valeur sur option par résultat | 4 461         | 4 859         |
| <b>TOTAL</b>   | <b>11 520</b> | <b>11 279</b> |

Passifs financiers détenus à des fins de transaction

|   | 30.06.2017   | 31.12.2016   |
|---|--------------|--------------|
| . Vente à découvert de titres                                 | 2 833        | 1 840        |
| - Obligations et autres titres à revenu fixe                  | 1 324        | 864          |
| - Actions et autres titres à revenu variable                  | 1 508        | 975          |
| . Instruments dérivés de transaction                          | 3 798        | 4 505        |
| . Autres passifs financiers détenus à des fins de transaction | 428          | 75           |
| <b>TOTAL</b>  | <b>7 059</b> | <b>6 419</b> |

Passifs financiers à la juste valeur sur option par résultat

|                              | 30.06.2017       |                         |           | 31.12.2016       |                         |           |
|------------------------------|------------------|-------------------------|-----------|------------------|-------------------------|-----------|
|                              | Valeur Comptable | Montant dû à l'échéance | Ecart     | Valeur Comptable | Montant dû à l'échéance | Ecart     |
| . Dettes interbancaires      | 4 461            | 4 461                   | 0         | 4 789            | 4 789                   | 0         |
| . Dettes envers la clientèle | 0                | 0                       | 0         | 71               | 71                      | 0         |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>4 461</b>     | <b>4 461</b>            | <b>-0</b> | <b>4 859</b>     | <b>4 860</b>            | <b>-1</b> |

L'évaluation du risque de crédit propre n'est pas significative.

5c - Hiérarchie de Juste Valeur sur les instruments financiers évalués à la juste valeur

| 30.06.2017   | Niveau 1       | Niveau 2      | Niveau 3     | Total          |
|--|----------------|---------------|--------------|----------------|
| <b>Actifs financiers</b>   |                |               |              |                |
| Disponibles à la vente   | 90 180         | 2 785         | 2 753        | 95 718         |
| - Effets publics et valeurs assimilées - DALV                              | 15 743         | 2             | 0            | 15 745         |
| - Obligations et autres titres à revenu fixe - DALV                        | 64 114         | 1 474         | 1 085        | 66 673         |
| - Actions et autres titres à revenu variable - DALV                        | 9 001          | 883           | 233          | 10 118         |
| - Participations et ATDLT - DALV   | 1 305          | 420           | 1 005        | 2 730          |
| - Parts entreprises liées - DALV   | 17             | 6             | 430          | 453            |
| Transaction / JVO  | 21 657         | 5 629         | 2 794        | 30 081         |
| - Effets publics et valeurs assimilées - Transaction                       | 1 170          | 289           | 3            | 1 461          |
| - Effets publics et valeurs assimilées - Juste valeur sur option           | 1              | 0             | 0            | 1              |
| - Obligations et autres titres à revenu fixe - Transaction                 | 5 273          | 891           | 341          | 6 504          |
| - Obligations et autres titres à revenu fixe - Juste valeur sur option     | 1 134          | 327           | 365          | 1 825          |
| - Actions et autres titres à revenu variable - Transaction                 | 1 484          | 0             | 0            | 1 484          |
| - Actions et autres titres à revenu variable - Juste valeur sur option     | 12 414         | 875           | 1 799        | 15 087         |
| - Prêts et créances sur établissements de crédit - Juste valeur sur option | 0              | 65            | 0            | 65             |
| - Prêts et créances sur la clientèle - Juste valeur sur option             | 0              | 0             | 0            | 0              |
| - Dérivés et autres actifs financiers - Transaction                        | 183            | 3 183         | 288          | 3 654          |
| Instruments dérivés de couverture  | 0              | 3 776         | 20           | 3 797          |
| <b>TOTAL</b>   | <b>111 837</b> | <b>12 191</b> | <b>5 567</b> | <b>129 595</b> |
| <b>Passifs financiers</b>  |                |               |              |                |
| Transaction / JVO  | 3 465          | 7 685         | 370          | 11 520         |
| - Dettes envers les établissements de crédit - Juste valeur sur option     | 0              | 4 461         | 0            | 4 461          |
| - Dettes envers la clientèle - Juste valeur sur option                     | 0              | 0             | 0            | 0              |
| - Dérivés et autres passifs financiers - Transaction                       | 3 465          | 3 224         | 370          | 7 059          |
| Instruments dérivés de couverture  | 0              | 4 024         | 13           | 4 036          |
| <b>TOTAL</b>   | <b>3 465</b>   | <b>11 708</b> | <b>383</b>   | <b>15 556</b>  |

NOTE 6 - Couverture

6a - Instruments dérivés de couverture

|  | 30.06.2017   |              | 31.12.2016   |              |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
|  | Actif        | Passif       | Actif        | Passif       |
| . couverture de juste valeur (variation enregistrée en résultat) | 3 796        | 4 036        | 4 856        | 4 930        |
| <b>TOTAL</b>   | <b>3 797</b> | <b>4 036</b> | <b>4 856</b> | <b>4 930</b> |

La couverture en juste valeur est la couverture d'une exposition au changement de la juste valeur d'un instrument financier attribuable à un risque particulier. Les variations de juste valeur de la couverture ainsi que des éléments couverts, pour la partie attribuable au risque couvert, sont comptabilisées en résultat.

6b - Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux

|  | Juste valeur<br>30.06.2017 | Juste valeur<br>31.12.2016 | Variation de<br>juste valeur |
|--|----------------------------|----------------------------|------------------------------|
| Juste valeur du risque de taux d'intérêt par portefeuilles |                            |                            |                              |
| . d'actifs financiers                                      | 498                        | 604                        | -106                         |
| . de passifs financiers                                    | -411                       | -573                       | 162                          |

6c - Analyse des instruments dérivés

|   | 30.06.2017     |              |              | 31.12.2016     |              |              |
|---|----------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
|   | Notionnel      | Actif        | Passif       | Notionnel      | Actif        | Passif       |
| <i>Instruments dérivés de transaction</i> |                |              |              |                |              |              |
| <i>Instrument de taux</i>                 |                |              |              |                |              |              |
| Swaps                                     | 78 863         | 2 406        | 2 269        | 81 652         | 2 766        | 2 745        |
| Autres contrats fermes                    | 205 296        | 2            | 3            | 111 153        | 5            | 1            |
| Options et instruments conditionnels      | 23 451         | 90           | 225          | 21 466         | 73           | 197          |
| <i>Instrument de change</i>               |                |              |              |                |              |              |
| Swaps                                     | 100 137        | 56           | 82           | 95 821         | 73           | 69           |
| Autres contrats fermes                    | 8 537          | 655          | 626          | 7 140          | 622          | 576          |
| Options et instruments conditionnels      | 26 044         | 111          | 122          | 24 989         | 200          | 191          |
| <i>Autres que taux et change</i>          |                |              |              |                |              |              |
| Swaps                                     | 14 466         | 106          | 139          | 12 733         | 76           | 129          |
| Autres contrats fermes                    | 4 252          | 23           | 97           | 1 157          | 14           | 63           |
| Options et instruments conditionnels      | 8 530          | 204          | 235          | 11 784         | 499          | 531          |
| <b>Sous-total</b>                         | <b>469 577</b> | <b>3 654</b> | <b>3 798</b> | <b>367 895</b> | <b>4 327</b> | <b>4 505</b> |
| <i>Instruments dérivés de couverture</i>  |                |              |              |                |              |              |
| <i>couverture de Fair Value Hedge</i>     |                |              |              |                |              |              |
| Swaps                                     | 98 440         | 3 800        | 4 036        | 120 403        | 4 856        | 4 930        |
| Autres contrats fermes                    | 33 502         | 0            | 0            | 15 782         | 0            | 0            |
| Options et instruments conditionnels      | 0              | (4)          | 0            | 0              | (0)          | 0            |
| <b>Sous-total</b>                         | <b>131 942</b> | <b>3 797</b> | <b>4 036</b> | <b>136 185</b> | <b>4 856</b> | <b>4 930</b> |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>601 518</b> | <b>7 451</b> | <b>7 834</b> | <b>504 080</b> | <b>9 183</b> | <b>9 434</b> |

La CVA (credit value adjustment) et la DVA (debt value adjustment) consistent à retenir le risque de crédit propre et s'élèvent respectivement au 30 juin 2017 à - 26 millions d'euros (-41 millions d'euros au 31 décembre 2016) pour la CVA et à 2 millions d'euros pour la DVA (3 millions au 31 décembre 2016). La FVA (funding value adjustment) qui correspond aux coûts ou bénéfices liés au financement de certains dérivés non couverts par un accord de compensation s'élève à - 10 millions d'euros au 31 décembre 2016 (-14 millions d'euros au 31 décembre 2016).

Les expositions nécessaires au calcul des ajustements CVA, DVA et FVA sont déterminées à l'aide de simulations de Monte Carlo.

Le modèle de diffusion des taux d'intérêt retenu pour les économies matures est un modèle linéaire gaussien à deux facteurs. Ce modèle est utilisé pour les économies qui bénéficient d'un niveau suffisant d'information sur le marché à travers de prix de marché de dérivés optionnels. Pour les économies secondaires, le modèle de diffusion des taux d'intérêt retenu est un modèle Hull and White à un facteur. Ce modèle est utilisé pour les économies pour lesquelles il n'existe pas d'information sur le marché. Le modèle de change est un modèle à un facteur spécifique de type log normal. Le modèle de crédit est un modèle à intensité.

L'ensemble des opérations de dérivés OTC est pris en compte pour CVA, tandis que seuls les deals collatéralisés le sont pour DVA et seuls les deals non collatéralisés le sont pour FVA, le collatéral est rémunéré à un taux équivalent à celui utilisé pour la construction des courbes d'actualisation associées.

Pour les CVA/DVA, le spread de crédit est un spread de marchés (CDS) pour les contreparties dont le CDS est coté et liquide ; pour les autres contreparties, le spread issu des probabilités de défaut historiques est recalé sur des niveaux de marché comme exigé par les régulateurs prudentiels et comptables.

Le spread utilisé pour le calcul de la FVA est déduit des cotations sur le marché secondaire des émissions BFCM.

Un périmètre (Equity, produits de taux et crédit non vanille...) dont le poids se situe entre 10 et 15% n'est pas pris en compte dans le calcul, un coefficient d'extrapolation calibré tous les mois permet de mesurer une provision complémentaire sur ces opérations.

## NOTE 7 - Actifs financiers disponibles à la vente

### 7a - Actifs financiers disponibles à la vente

|  | 30.06.2017    | 31.12.2016    |
|--|---------------|---------------|
| . Effets publics   | 15 636        | 15 703        |
| . Obligations et autres titres à revenu fixe   | 66 591        | 68 289        |
| - Cotés  | 65 936        | 67 676        |
| - Non cotés  | 655           | 613           |
| . Actions et autres titres à revenu variable   | 10 117        | 9 471         |
| - Cotés  | 9 929         | 9 257         |
| - Non cotés  | 189           | 214           |
| . Titres immobilisés   | 3 161         | 2 880         |
| - Titres de participations   | 2 472         | 2 205         |
| - Autres titres détenus à long terme   | 258           | 261           |
| - Parts dans les entreprises liées   | 431           | 414           |
| . Créances rattachées  | 213           | 254           |
| <b>TOTAL</b>   | <b>95 718</b> | <b>96 597</b> |
| <i>Dont plus/moins values latentes sur obligations et autres titres à revenus fixe et sur effets publics comptabilisées directement en capitaux propres</i>    | 753           | 703           |
| <i>Dont plus/moins values latentes sur actions et autres titres à revenu variable et sur titres immobilisés comptabilisées directement en capitaux propres</i> | 988           | 849           |
| <i>Dont dépréciations des obligations et autres titres à revenu fixe</i>   | -41           | -37           |
| <i>Dont dépréciations des actions et autres titres à revenu variable et des titres immobilisés</i>   | -1 292        | -1 314        |

### 7b - Exposition au risque souverain

#### Pays bénéficiant d'un plan de soutien

| Expositions nettes*                   | 30.06.2017 |            | 31.12.2016 |            |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                       | Portugal   | Irlande    | Portugal   | Irlande    |
| Actifs à la juste valeur par résultat | 22         |            | 31         |            |
| Actifs disponibles à la vente         | 59         | 160        | 68         | 161        |
| Actifs détenus jusqu'à l'échéance     |            |            |            |            |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>81</b>  | <b>160</b> | <b>99</b>  | <b>161</b> |

\* Les montants des expositions nettes s'entendent après prise en compte de la participation aux bénéfices des assurés pour la partie assurance.

| Durée résiduelle contractuelle | Portugal   |            | Irlande    |            |
|--------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                | 30.06.2017 | 31.12.2016 | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
| <1 an                          | 63         | 14         | 40         | 30         |
| 1 à 3 ans                      |            | 50         | 4          | 89         |
| 3 à 5 ans                      | 2          |            | 90         | 5          |
| 5 à 10 ans                     | 6          | 22         | 27         | 37         |
| Sup à 10 ans                   | 10         | 13         |            |            |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>81</b>  | <b>99</b>  | <b>160</b> | <b>161</b> |

#### Autres expositions souveraines du portefeuille bancaire

| Expositions nettes                    | 30.06.2017 |              | 31.12.2016 |              |
|---------------------------------------|------------|--------------|------------|--------------|
|                                       | Espagne    | Italie       | Espagne    | Italie       |
| Actifs à la juste valeur par résultat | 53         | 346          | 35         | 353          |
| Actifs disponibles à la vente         | 548        | 842          | 427        | 1 028        |
| Actifs détenus jusqu'à l'échéance     |            |              |            |              |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>600</b> | <b>1 188</b> | <b>462</b> | <b>1 381</b> |

Activités de marché en valeur de marché, autres métiers en valeur nominale. Les encours sont présentés nets de CDS.

| Durée résiduelle contractuelle | Espagne    |            | Italie       |              |
|--------------------------------|------------|------------|--------------|--------------|
|                                | 30.06.2017 | 31.12.2016 | 30.06.2017   | 31.12.2016   |
| <1 an                          | 517        | 419        | 896          | 810          |
| 1 à 3 ans                      | 6          | 8          | 183          | 384          |
| 3 à 5 ans                      | 34         | 6          | 11           | 49           |
| 5 à 10 ans                     | 3          |            | 80           | 129          |
| Sup à 10 ans                   | 40         | 29         | 18           | 9            |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>600</b> | <b>462</b> | <b>1 188</b> | <b>1 381</b> |

## NOTE 8 - Clientèle

### 8a - Prêts et créances sur la clientèle

|  | 30.06.2017     | 31.12.2016     |
|--|----------------|----------------|
| Créances saines                                      | 200 771        | 196 645        |
| . Créances commerciales                              | 12 475         | 13 001         |
| . Autres concours à la clientèle                     | 187 629        | 182 919        |
| - crédits à l'habitat                                | 74 298         | 72 834         |
| - autres concours et créances diverses dont pensions | 113 331        | 110 085        |
| . Créances rattachées                                | 382            | 384            |
| . Titres non cotés sur un marché actif               | 285            | 340            |
| Créances d'assurance et réassurance                  | 285            | 257            |
| Créances dépréciées sur base individuelle            | 10 494         | 10 751         |
| Créances brutes                                      | 211 550        | 207 652        |
| Dépréciations individuelles                          | -6 609         | -6 725         |
| Dépréciation collectives                             | -427           | -403           |
| <b>SOUS TOTAL I</b>                                  | <b>204 514</b> | <b>200 524</b> |
| Location financement (investissement net)            | 13 311         | 13 037         |
| . Mobilier   | 8 765          | 8 540          |
| . Immobilier   | 4 092          | 4 030          |
| . Créances dépréciées sur base individuelle          | 453            | 467            |
| Dépréciations  | -214           | -232           |
| <b>SOUS TOTAL II</b>                                 | <b>13 097</b>  | <b>12 805</b>  |
| <b>TOTAL</b>   | <b>217 611</b> | <b>213 329</b> |
| <i>dont prêts participatifs</i>                      | <i>7</i>       | <i>8</i>       |
| <i>dont prêts subordonnés</i>                        | <i>15</i>      | <i>15</i>      |

### Opérations de location financement avec la clientèle

|   | 31.12.2016 | Acquisition | Cession | Autres | 30.06.2017 |
|---|------------|-------------|---------|--------|------------|
| Valeur brute comptable                    | 13 037     | 829         | -553    | -2     | 13 311     |
| Dépréciations des loyers non recouvrables | -232       | -64         | 82      | 0      | -214       |
| Valeur nette comptable                    | 12 805     | 765         | -471    | -2     | 13 097     |

### 8b - Dettes envers la clientèle

|   | 30.06.2017     | 31.12.2016     |
|---|----------------|----------------|
| . Comptes d'épargne à régime spécial      | 52 158         | 51 216         |
| - à vue                                   | 38 431         | 37 960         |
| - à terme                                 | 13 728         | 13 256         |
| . Dettes rattachées sur comptes d'épargne | 224            | 1              |
| <b>Sous-total</b>                         | <b>52 382</b>  | <b>51 217</b>  |
| . Comptes à vue                           | 85 990         | 82 180         |
| . Comptes et emprunts à terme             | 39 917         | 42 894         |
| . Pensions                                | 2 638          | 1 575          |
| . Dettes rattachées                       | 180            | 300            |
| . Dettes d'assurance et de réassurance    | 193            | 90             |
| <b>Sous-total</b>                         | <b>128 917</b> | <b>127 039</b> |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>181 299</b> | <b>178 256</b> |

## NOTE 9 - Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance

|  | 30.06.2017   | 31.12.2016    |
|--|--------------|---------------|
| . Titres                                     | 9 837        | 10 112        |
| - Obligations et autres titres à revenu fixe | 9 827        | 10 112        |
| . Cotés                                      | 7 502        | 7 414         |
| . Non cotés                                  | 2 325        | 2 698         |
| . Créances rattachées                        | 0            | 1             |
| <b>TOTAL BRUT</b>                            | <b>9 837</b> | <b>10 112</b> |
| <i>dont actifs dépréciés</i>                 | <i>28</i>    | <i>20</i>     |
| Dépréciations                                | -20          | -11           |
| <b>TOTAL NET</b>                             | <b>9 817</b> | <b>10 101</b> |

## NOTE 10 - Variation des dépréciations

|  | 31.12.2016    | Dotation    | Reprise    | Autres    | 30.06.2017    |
|--|---------------|-------------|------------|-----------|---------------|
| Prêts et créances sur la clientèle         | -7 360        | -776        | 872        | 14        | -7 250        |
| Titres en AFS "disponibles à la vente"     | -1 351        | -71         | 87         | 2         | -1 333        |
| Titres en HTM "détenus jusqu'à l'échéance" | -11           | -9          | 0          | 0         | -20           |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>-8 722</b> | <b>-856</b> | <b>960</b> | <b>16</b> | <b>-8 602</b> |

Au 30/06/2017, les provisions sur les prêts et les créances à la clientèle s'élevaient à 7 250 M€ (contre 7 360 M€ à fin 2016) dont 427 M€ de provisions collectives. S'agissant des provisions individuelles, elles se concentrent essentiellement sur les comptes ordinaires débiteurs à hauteur de 634 M€ (contre 632 M€ à fin 2016) ainsi que les provisions sur les créances commerciales et autres concours (dont crédits à l'habitat) à hauteur de 5 975 M€ (contre 6 093 M€ à fin 2016).

## NOTE 11 - Note sur les encours de titrisation

Conformément à la demande du superviseur bancaire et du régulateur des marchés, il est présenté ci-après les expositions sensibles basées sur les recommandations du FSB. Les portefeuilles de trading et AFS ont été valorisés en prix de marché à partir de données externes venant des marchés organisés, des principaux brokers ou, lorsqu'aucun prix n'était disponible, à partir de titres comparables cotés sur le marché.

| Synthèse                                | Valeur comptable | Valeur comptable |
|---|------------------|------------------|
|   | 30.06.2017       | 31.12.2016       |
| RMBS                                    | 1 995            | 2 797            |
| CMBS                                    | 56               | 51               |
| CLO                                     | 2 032            | 2 075            |
| Autres ABS                              | 1 798            | 1 640            |
| <b>Sous-total</b>                       | <b>5 880</b>     | <b>6 564</b>     |
| RMBS couverts par des CDS               | 0                | 0                |
| CLO couverts par des CDS                | 0                | 5                |
| Lignes de liquidité des programmes ABCP | 185              | 185              |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>6 065</b>     | <b>6 754</b>     |

Sauf mention contraire, les titres ne sont pas couverts par des CDS.

| Expositions au 30/06/2017                | RMBS         | CMBS      | CLO          | Autres ABS   | Total        |
|--|--------------|-----------|--------------|--------------|--------------|
| Trading                                  | 292          | 5         | 77           | 83           | 458          |
| AFS                                      | 1 282        | 50        | 1 821        | 1 490        | 4 643        |
| Loans                                    | 421          |           | 133          | 225          | 779          |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>1 995</b> | <b>56</b> | <b>2 032</b> | <b>1 798</b> | <b>5 880</b> |
| France                                   | 211          |           | 95           | 400          | 705          |
| Espagne                                  | 93           |           | -            | 200          | 294          |
| Royaume Uni                              | 206          |           | 19           | 185          | 410          |
| Europe hors France, Espagne, Royaume Uni | 401          | 56        | 452          | 1 005        | 1 914        |
| USA                                      | 1 053        |           | 777          | -            | 1 829        |
| Autres                                   | 31           |           | 689          | 9            | 728          |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>1 995</b> | <b>56</b> | <b>2 032</b> | <b>1 798</b> | <b>5 880</b> |
| US Agencies                              | 706          |           | -            | -            | 706          |
| AAA                                      | 672          |           | 1 933        | 1 016        | 3 622        |
| AA                                       | 195          |           | 64           | 550          | 809          |
| A  | 67           |           | 19           | 6            | 93           |
| BBB                                      | 4            | 56        | 4            | 226          | 289          |
| BB                                       | 20           |           |              |              | 20           |
| Inférieur ou égal à B                    | 330          |           |              |              | 330          |
| Non noté                                 | -            |           | 11           |              | 11           |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>1 995</b> | <b>56</b> | <b>2 032</b> | <b>1 798</b> | <b>5 880</b> |
| Origination 2005 et avant                | 130          | 56        |              |              | 186          |
| Origination 2006-2008                    | 518          |           | 20           | 32           | 569          |
| Origination 2009-2011                    | 91           |           |              |              | 91           |
| Origination 2012-2015                    | 1 256        |           | 2 012        | 1 767        | 5 034        |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>1 995</b> | <b>56</b> | <b>2 032</b> | <b>1 798</b> | <b>5 880</b> |

| Expositions au 31/12/2016                | RMBS         | CMBS      | CLO          | Autres ABS   | Total        |
|--|--------------|-----------|--------------|--------------|--------------|
| Trading                                  | 762          |           | 113          | 47           | 921          |
| AFS                                      | 1 500        | 51        | 1 814        | 1 367        | 4 733        |
| Loans                                    | 535          |           | 148          | 226          | 910          |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>2 797</b> | <b>51</b> | <b>2 075</b> | <b>1 640</b> | <b>6 564</b> |
| France                                   | 130          |           | 58           | 413          | 600          |
| Espagne                                  | 72           |           |              | 116          | 188          |
| Royaume Uni                              | 295          |           | 85           | 162          | 541          |
| Europe hors France, Espagne, Royaume Uni | 449          | 51        | 436          | 950          | 1 887        |
| USA                                      | 1 850        |           | 894          | 0            | 2 744        |
| Autres                                   | 1            |           | 602          |              | 603          |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>2 797</b> | <b>51</b> | <b>2 075</b> | <b>1 640</b> | <b>6 564</b> |
| US Agencies                              | 1 451        |           | 0            | 0            | 1 451        |
| AAA                                      | 686          |           | 1 990        | 972          | 3 649        |
| AA                                       | 157          |           | 48           | 425          | 630          |
| A  | 62           |           | 22           | 13           | 96           |
| BBB                                      | 31           | 51        | 4            | 230          | 316          |
| BB                                       | 31           |           |              |              | 31           |
| Inférieur ou égal à B                    | 380          |           |              | 0            | 380          |
| Non noté                                 | 0            |           | 11           |              | 11           |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>2 797</b> | <b>51</b> | <b>2 075</b> | <b>1 640</b> | <b>6 564</b> |
| Origination 2005 et avant                | 150          | 51        | 0            | 0            | 201          |
| Origination 2006-2008                    | 650          | 0         | 46           | 32           | 727          |
| Origination 2009-2011                    | 136          | 0         | 0            | 0            | 136          |
| Origination 2012-2014                    | 1 862        | 0         | 2 030        | 1 608        | 5 500        |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>2 797</b> | <b>51</b> | <b>2 075</b> | <b>1 640</b> | <b>6 564</b> |

## NOTE 12 - Impôts

### 12a - Impôts courants

|                       | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|-----------------------|------------|------------|
| Actif (par résultat)  | 636        | 797        |
| Passif (par résultat) | 540        | 456        |

### 12b - Impôts différés

|                               | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Actif (par résultat)          | 774        | 770        |
| Actif (par capitaux propres)  | 163        | 178        |
| Passif (par résultat)         | 614        | 556        |
| Passif (par capitaux propres) | 612        | 608        |

**NOTE 13 - Comptes de régularisation, actifs et passifs divers**

13a - Comptes de régularisation et actifs divers

|  | 30.06.2017    | 31.12.2016    |
|--|---------------|---------------|
| <i>Comptes de régularisation actif</i>         |               |               |
| Valeurs reçues à l'encaissement                | 68            | 115           |
| Comptes d'ajustement sur devises               | 26            | 967           |
| Produits à recevoir                            | 550           | 469           |
| Comptes de régularisation divers               | 3 016         | 1 519         |
| <b>Sous-total</b>                              | <b>3 660</b>  | <b>3 070</b>  |
| <i>Autres actifs</i>                           |               |               |
| Comptes de règlement sur opérations sur titres | 464           | 120           |
| Dépôts de garantie versés                      | 5 933         | 6 091         |
| Débiteurs divers                               | 3 375         | 3 924         |
| Stocks et assimilés                            | 11            | 13            |
| Autres emplois divers                          | 16            | 15            |
| <b>Sous-total</b>                              | <b>9 800</b>  | <b>10 164</b> |
| <i>Autres actifs d'assurance</i>               |               |               |
| Provisions techniques - Part des réassureurs   | 306           | 319           |
| Autres   | 116           | 113           |
| <b>Sous-total</b>                              | <b>423</b>    | <b>432</b>    |
| <b>Total</b>                                   | <b>13 882</b> | <b>13 666</b> |

13b - Comptes de régularisation et passifs divers

|  | 30.06.2017    | 31.12.2016   |
|--|---------------|--------------|
| <i>Comptes de régularisation passif</i>              |               |              |
| Comptes indisponibles sur opérations de recouvrement | 135           | 265          |
| Comptes d'ajustement sur devises                     | 334           | 15           |
| Charges à payer                                      | 851           | 830          |
| Produits constatés d'avance                          | 666           | 657          |
| Comptes de régularisation divers                     | 6 815         | 1 940        |
| <b>Sous-total</b>                                    | <b>8 800</b>  | <b>3 707</b> |
| <i>Autres passifs</i>                                |               |              |
| Comptes de règlement sur opérations sur titres       | 899           | 270          |
| Versements restant à effectuer sur titres            | 289           | 231          |
| Créditeurs divers                                    | 4 700         | 5 588        |
| <b>Sous-total</b>                                    | <b>5 888</b>  | <b>6 088</b> |
| <i>Autres passifs d'assurance</i>                    |               |              |
| Dépôts et cautionnements reçus                       | 201           | 200          |
| <b>Sous-total</b>                                    | <b>201</b>    | <b>200</b>   |
| <b>Total</b>   | <b>14 889</b> | <b>9 995</b> |

**NOTE 14 - Participation dans les entreprises mises en équivalence**

Quote-part dans le résultat net des entreprises MEE

|   | 30.06.2017 |            |               |                |                  |                        |     |
|---|------------|------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|-----|
|   | Pays       | QP détenue | Valeur de MEE | QP de résultat | Dividendes reçus | JV de la participation |     |
| <i>Entités sous influence notable</i>         |            |            |               |                |                  |                        |     |
| ACM Nord IARD                                 | Non Coté   | France     | 49,00%        | 34             | 4                | 8                      | NC* |
| ASTREE Assurances                             | Coté       | Tunisie    | 30,00%        | 16             | 1                | 1                      | 27  |
| Banco Popular Español                         | Non Coté   | Espagne    | 0,00%         | 0              | -246             | 0                      | 0   |
| Banque de Tunisie                             | Coté       | Tunisie    | 34,00%        | 163            | 8                | 8                      | 178 |
| Banque Marocaine du Commerce Extérieur (BMCE) | Coté       | Maroc      | 26,21%        | 981            | -20              | 18                     | 931 |
| CMCP - Crédit Mutuel Cartes de Paiement       | Non Coté   | France     | 45,05%        | 1              | 0                | 0                      | NC* |
| Euro-Information                              | Non Coté   | France     | 26,36%        | 325            | 12               | 1                      | NC* |
| Euro Protection Surveillance                  | Non Coté   | France     | 25,00%        | 25             | 3                | 0                      | NC* |
| NELB (North Europe Life Belgium)              | Non Coté   | Belgique   | 49,00%        | 22             | 1                | 0                      | NC* |
| Royale Marocaine d'Assurance (ex RMA Watanya) | Non Coté   | Maroc      | 22,02%        | 111            | 1                | 9                      | NC* |
| SCI La Tréflière                              | Non Coté   | France     | 46,09%        | 10             | 0                | 0                      | NC* |
| Autres participations                         | Non Coté   |            |               | 2              | 0                | 0                      | NC* |
| <b>TOTAL (1)</b>                              |            |            |               | <b>1 689</b>   | <b>-236</b>      | <b>45</b>              |     |
| <i>Coentreprises</i>                          |            |            |               |                |                  |                        |     |
| Bancas  | Non Coté   | France     | 50,00%        | 1              | 0                | 0                      | NC* |
| Banque du groupe Casino                       | Non Coté   | France     | 50,00%        | 41             | -6               | 0                      | NC* |
| <b>TOTAL (2)</b>                              |            |            |               | <b>42</b>      | <b>-6</b>        | <b>0</b>               |     |
| <b>TOTAL (1) + (2)</b>                        |            |            |               | <b>1 731</b>   | <b>-242</b>      | <b>45</b>              |     |

\* NC : Non communiqué

|   | 31.12.2016 |            |               |                |                  |                        |     |
|---|------------|------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|-----|
|   | Pays       | QP détenue | Valeur de MEE | QP de résultat | Dividendes reçus | JV de la participation |     |
| <i>Entités sous influence notable</i>         |            |            |               |                |                  |                        |     |
| ACM Nord IARD                                 | Non Coté   | France     | 49,00%        | 39             | 7                | 9                      | NC* |
| ASTREE Assurances                             | Coté       | Tunisie    | 30,00%        | 18             | 2                | 1                      | 18  |
| Banco Popular Español                         | Coté       | Espagne    | 3,95%         | 245            | -262             | 4                      | 152 |
| Banque de Tunisie                             | Coté       | Tunisie    | 34,00%        | 173            | 14               | 6                      | 198 |
| Banque Marocaine du Commerce Extérieur (BMCE) | Coté       | Maroc      | 26,21%        | 1 039          | 52               | 19                     | 984 |
| CMCP - Crédit Mutuel Cartes de Paiement       | Non Coté   | France     | 45,05%        | 1              | 0                | 0                      | NC* |
| Euro-Information                              | Non Coté   | France     | 26,36%        | 308            | 24               | 1                      | NC* |
| Euro Protection Surveillance                  | Non Coté   | France     | 25,00%        | 22             | 6                | 0                      | NC* |
| NELB (North Europe Life Belgium)              | Non Coté   | Belgique   | 49,00%        | 21             | 3                | 0                      | NC* |
| Royale Marocaine d'Assurance (ex RMA Watanya) | Non Coté   | Maroc      | 22,02%        | 102            | 33               | 10                     | NC* |
| SCI La Tréflière                              | Non Coté   | France     | 46,09%        | 10             | 0                | 0                      | NC* |
| Autres participations                         | Non Coté   |            |               | 2              | 1                | 0                      | NC* |
| <b>TOTAL (1)</b>                              |            |            |               | <b>1 981</b>   | <b>-120</b>      | <b>49</b>              |     |
| <i>Coentreprises</i>                          |            |            |               |                |                  |                        |     |
| Bancas  | Non Coté   | France     | 50,00%        | 1              | 0                | 0                      | NC* |
| Banque du groupe Casino                       | Non Coté   | France     | 50,00%        | 47             | -2               | 0                      | NC* |
| <b>TOTAL (2)</b>                              |            |            |               | <b>48</b>      | <b>-2</b>        | <b>0</b>               |     |
| <b>TOTAL (1) + (2)</b>                        |            |            |               | <b>2 028</b>   | <b>-122</b>      | <b>49</b>              |     |

\* NC : Non communiqué

**Banco Popular Español (BPE) :**

Pour rappel, au 31 décembre 2016 l'investissement dans BPE était consolidé par mise en équivalence compte tenu des liens d'influence notable entre le Groupe et BPE : représentation du Crédit Mutuel-CIC au Conseil d'administration de BPE, existence d'une entreprise bancaire commune aux deux groupes et de multiples accords commerciaux croisés sur les marchés franco-espagnols des reprises et des particuliers.

Suite à d'importantes contraintes de liquidité, la Banque Centrale Européenne a décidé le 6 juin 2017 que Banco Popular était susceptible de faire faillite et en a informé le Comité de Résolution Unique en conséquence.

Le Comité de Résolution Unique et l'autorité de résolution Espagnole (FROB) ont décidé que la vente de Banco Popular à Banco Santander était dans l'intérêt public en protégeant tous ses déposants et en assurant ainsi sa stabilité financière. Le plan de résolution est entré en vigueur le 7 juin 2017 et le Comité de Résolution Unique a transféré ensemble des actions et instruments de capital de Banco Popular à Banco Santander pour un montant de 1 euro.

Le groupe BFCM possédant 3,95% des actions Banco Popular a constaté en résultat net des reprises mises en équivalence une moins-value de cession nette de 232 M€ dans ses comptes consolidés au 30 juin 2017. Cette moins-value de cession est le résultat de la mise à zéro de la valeur de mise en équivalence au 30 juin 2017 (405,6 M€) et de la reprise de la dépréciation (174 M€).

**Banque Marocaine du Commerce Extérieur (BMCE)**

L'investissement dans BMCE a fait l'objet d'un test de dépréciation au 30/06/2017 et a conduit à un impairment de 50 millions d'euros.

**NOTE 15 - Immeubles de placement**

|                               | 31.12.2016 | Augmentation | Diminution | Autres variations | 30.06.2017 |
|-------------------------------|------------|--------------|------------|-------------------|------------|
| Coût historique               | 2 228      | 15           | -1         | -124              | 2 118      |
| Amortissement et dépréciation | -325       | -15          | 0          | 42                | -297       |
| Montant net                   | 1 903      | 0            | 0          | -82               | 1 821      |

**NOTE 16 - Immobilisations corporelles et incorporelles***16a - Immobilisations corporelles*

|                                    | 31.12.2016    | Augmentation | Diminution | Autres variations | 30.06.2017    |
|------------------------------------|---------------|--------------|------------|-------------------|---------------|
| Coût historique                    |               |              |            |                   |               |
| Terrains d'exploitation            | 438           | 1            | 0          | 29                | 468           |
| Constructions d'exploitation       | 2 988         | 33           | -15        | 75                | 3 082         |
| Autres immobilisations corporelles | 1 217         | 35           | -33        | 16                | 1 235         |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>4 643</b>  | <b>69</b>    | <b>-48</b> | <b>121</b>        | <b>4 784</b>  |
| Amortissement et dépréciation      |               |              |            |                   |               |
| Terrains d'exploitation            | -5            | -1           | 0          | 0                 | -6            |
| Constructions d'exploitation       | -1 874        | -55          | 11         | -21               | -1 939        |
| Autres immobilisations corporelles | -918          | -27          | 14         | -19               | -950          |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>-2 797</b> | <b>-83</b>   | <b>26</b>  | <b>-40</b>        | <b>-2 894</b> |
| Montant net                        | 1 846         | -14          | -23        | 81                | 1 890         |

*16b - Immobilisations incorporelles*

|                                       | 31.12.2016   | Augmentation | Diminution | Autres variations | 30.06.2017   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|------------|-------------------|--------------|
| Coût historique                       |              |              |            |                   |              |
| . Immobilisations générées en interne | 16           | 0            | -16        | 0                 | 0            |
| . Immobilisations acquises            | 1 428        | 15           | -13        | -2                | 1 428        |
| - logiciels                           | 497          | 10           | -10        | 0                 | 497          |
| - autres                              | 931          | 5            | -3         | -1                | 931          |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>1 444</b> | <b>15</b>    | <b>-29</b> | <b>-2</b>         | <b>1 428</b> |
| Amortissement et dépréciation         |              |              |            |                   |              |
| . Immobilisations acquises            | -878         | -30          | 26         | 2                 | -880         |
| - logiciels                           | -481         | -9           | 26         | 0                 | -464         |
| - autres                              | -396         | -22          | 0          | 2                 | -416         |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>-878</b>  | <b>-30</b>   | <b>26</b>  | <b>2</b>          | <b>-880</b>  |
| Montant net                           | 566          | -16          | -3         | 0                 | 548          |

**NOTE 17 - Ecart d'acquisition**

|                          | 31.12.2016 | Augmentation | Diminution | Variation dépréciation | Autres variations* | 30.06.2017 |
|--------------------------|------------|--------------|------------|------------------------|--------------------|------------|
| Ecart d'acquisition brut | 4 563      | 0            | 0          |                        | -24                | 4 539      |
| Dépréciations            | -475       | 0            |            | -15                    | 0                  | -490       |
| Ecart d'acquisition net  | 4 088      | 0            | 0          | -15                    | -24                | 4 049      |

| Filliales   | Valeur de l'EA au 31.12.2016 | Augmentation | Diminution | Variation dépréciation | Autres variations* | Valeur de l'EA au 30.06.2017 |
|---|------------------------------|--------------|------------|------------------------|--------------------|------------------------------|
| Targobank Allemagne   | 2781                         |              |            |                        |                    | 2 781                        |
| Crédit Industriel et Commercial (CIC)                       | 506                          |              |            |                        |                    | 506                          |
| Cofidis Participations                                      | 457                          |              |            |                        |                    | 457                          |
| Amgen Seguros Generales Compañía de Seguros y Reaseguros SA | 53                           |              |            |                        |                    | 53                           |
| CM-CIC Investissement SCR                                   | 21                           |              |            |                        |                    | 21                           |
| CIC Iberbanco   | 15                           |              |            | -15                    |                    | 0                            |
| Banque de Luxembourg  | 13                           |              |            |                        |                    | 13                           |
| Cofidis Italie  | 9                            |              |            |                        |                    | 9                            |
| Banque Transatlantique                                      | 6                            |              |            |                        |                    | 6                            |
| Transatlantique Gestion                                     | 5                            |              |            |                        |                    | 5                            |
| FactoFrance SAS   | 80                           |              |            |                        | -12                | 68                           |
| Heller Gmbh et Targo Leasing GmbH                           | 75                           |              |            |                        | -12                | 63                           |
| Autres  | 66                           |              |            |                        |                    | 66                           |
| <b>TOTAL</b>  | <b>4 088</b>                 | <b>0</b>     | <b>0</b>   | <b>-15</b>             | <b>-24</b>         | <b>4 049</b>                 |

\* Les autres variations correspondent aux diminutions de valeur des écarts d'acquisition suite à l'ajustement du prix d'acquisition des entités concernées.

NOTE 18 - Dettes représentées par un titre

|                       | 30.06.2017     | 31.12.2016     |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Bons de caisse        | 140            | 211            |
| TMI & TCN             | 56 770         | 61 262         |
| Emprunts obligataires | 53 294         | 49 406         |
| Dettes rattachées     | 662            | 1 424          |
| <b>TOTAL</b>          | <b>110 867</b> | <b>112 304</b> |

NOTE 19 - Provisions techniques des contrats d'assurance

|  | 30.06.2017    | 31.12.2016    |
|--|---------------|---------------|
| Vie  | 70 646        | 70 569        |
| Non vie  | 3 232         | 3 138         |
| Unités de compte   | 8 624         | 7 545         |
| Autres   | 341           | 294           |
| <b>TOTAL</b>   | <b>82 842</b> | <b>81 547</b> |
| <i>Dont participation aux bénéfices différée passive</i> | <i>10 402</i> | <i>9 956</i>  |
| Part des réassureurs dans les provisions techniques      | 306           | 319           |
| <b>TOTAL - Provisions techniques nettes</b>              | <b>82 536</b> | <b>81 228</b> |

NOTE 20 - Provisions

|   | 31.12.2016   | Dotations de l'exercice | Reprises de l'exercice (provision utilisée) | Reprises de l'exercice (provision non utilisée) | Autres variations | 30.06.2017   |
|---|--------------|-------------------------|---|---|-------------------|--------------|
| Provisions pour risques   | 305          | 64                      | -16   | -40   | -3                | 309          |
| Sur engagements par signature   | 119          | 24                      | 0   | -28   | -1                | 114          |
| Sur engagements de financement et de garantie   | 1            | 0                       | 0   | 0   | 0                 | 1            |
| Sur risques pays  | 0            | 0                       | 0   | 0   | 0                 | 0            |
| Provision pour impôt  | 38           | 2                       | -1  | -6  | 0                 | 33           |
| Provisions pour litiges   | 86           | 36                      | -14   | -6  | 30                | 132          |
| Provision pour risques sur créances diverses  | 61           | 2                       | -1  | 0   | -32               | 29           |
| Autres provisions   | 986          | 115                     | -177  | -73   | -11               | 840          |
| Provision pour épargne logement   | 55           | 4                       | 0   | 0   | 0                 | 59           |
| Provisions pour éventualités diverses   | 515          | 74                      | -158  | -68   | 51                | 414          |
| Autres provisions (1)   | 416          | 37                      | -19   | -5  | -62               | 367          |
| Provisions pour engagements de retraite   | 944          | 19                      | -12   | -11   | -77               | 863          |
| Engagements de retraite à prestations définies et assimilés hors caisses de Retraite            |              |                         |   |   |                   |              |
| Indemnités de fin de carrière (2)   | 701          | 16                      | -7  | -11   | -75               | 624          |
| Compléments de retraite   | 159          | 3                       | -5  | -1  | -1                | 156          |
| Primes liées aux médailles du travail (autres avantages à long terme)                           | 53           | 0                       | -1  | 0   | 0                 | 52           |
| sous-total comptabilisé   | 913          | 19                      | -12   | -11   | -76               | 832          |
| Retraites complémentaires à prestations définies assurées par les caisses de retraite du groupe |              |                         |   |   |                   |              |
| Provision de l'insuffisance de réserve des caisses de retraite (3)                              | 31           | 0                       | 0   | 0   | 0                 | 31           |
| sous-total comptabilisé   | 31           | 0                       | 0   | 0   | 0                 | 31           |
| <b>TOTAL</b>  | <b>2 235</b> | <b>198</b>              | <b>-205</b>                                 | <b>-125</b>                                     | <b>-91</b>        | <b>2 012</b> |

(1) Les autres provisions comprennent notamment des provisions sur des GIE à hauteur de 342 millions d'euros.

(2) Les autres variations résultent de l'évolution du taux d'actualisation, estimé à partir de l'indice IBOXX, retenu à 1,64 % au 30 juin 2017 contre 1,2 % au 31 décembre 2016.

(3) Les provisions concernant les insuffisances des caisses de retraite sont relatives aux entités situées à l'étranger.

NOTE 21 - Dettes subordonnées

|  | 30.06.2017   | 31.12.2016   |
|--|--------------|--------------|
| Dettes subordonnées                      | 6 113        | 5 611        |
| Emprunts participatifs                   | 24           | 24           |
| Dettes subordonnées à durée indéterminée | 1 661        | 1 661        |
| Autres dettes                            | 0            | 0            |
| Dettes rattachées                        | 117          | 64           |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>7 914</b> | <b>7 360</b> |

Principales dettes subordonnées

| en M€                              | Type         | Date Emission | Montant Emission | Montant fin d'exercice (1) | Taux | Echéance    |
|------------------------------------|--------------|---------------|------------------|----------------------------|------|-------------|
| Banque Fédérative du Crédit Mutuel | TSR          | 06.12.2011    | 1000 M€          | 1000 M€                    | 5,30 | 06.12.2018  |
| Banque Fédérative du Crédit Mutuel | TSR          | 22.10.2010    | 1000 M€          | 911 M€                     | 4,00 | 22.10.2020  |
| Banque Fédérative du Crédit Mutuel | TSR          | 21.05.2014    | 1000 M€          | 1000 M€                    | 3,00 | 21.05.2024  |
| Banque Fédérative du Crédit Mutuel | TSR          | 11.09.2015    | 1000 M€          | 1000 M€                    | 3,00 | 11.09.2025  |
| Banque Fédérative du Crédit Mutuel | TSR          | 24.03.2016    | 1000 M€          | 1000 M€                    | 2,48 | 24.03.2026  |
| Banque Fédérative du Crédit Mutuel | TSR          | 04.11.2016    | 700 M€           | 700 M€                     | 1,88 | 04.11.2026  |
| Banque Fédérative du Crédit Mutuel | TSR          | 31.03.2017    | 500 M€           | 500 M€                     | 2,63 | 31.03.2027  |
| CIC                                | Participatif | 28.05.1985    | 137 M€           | 10 M€                      | (2)  | (3)         |
| Banque Fédérative du Crédit Mutuel | Emprunt      | 28.12.2005    | 500 M€           | 500 M€                     | (4)  | indéterminé |
| Banque Fédérative du Crédit Mutuel | TSS          | 15.12.2004    | 750 M€           | 737 M€                     | (5)  | indéterminé |
| Banque Fédérative du Crédit Mutuel | TSS          | 25.02.2005    | 250 M€           | 250 M€                     | (6)  | indéterminé |
| Banque Fédérative du Crédit Mutuel | TSS          | 17.10.2008    | 147 M€           | 147 M€                     | (7)  | indéterminé |

- (1) Montants nets d'intra-groupe.  
(2) Minimum 85% (TAM+TMO)/2. Maximum 130% (TAM+TMO)/2.  
(3) Non amortissable, mais remboursable au gré de l'emprunteur à compter du 28.05.1997 à 130% du nominal revalorisé de 1,5% par an pour les années ultérieures.  
(4) Taux Euribor 1 an + 0,3 point de base.  
(5) CMS 10 ans ISDA CIC +10 points de base.  
(6) CMS 10 ans ISDA+10 points de base.  
(7) Taux Euribor 3 mois + 665 points de base.

## NOTE 22 - Capitaux propres

### 22a - Capitaux propres part du groupe (hors gains ou pertes latents ou différés)

|  | 30.06.2017    | 31.12.2016    |
|--|---------------|---------------|
| . Capital et réserves liées au capital                         | 6 197         | 6 197         |
| - Capital  | 1 689         | 1 689         |
| - Prime d'émission, apport, fusion, scission, conversion       | 4 509         | 4 509         |
| . Réserves consolidées   | 15 449        | 14 006        |
| - Réserves réglementées  | 8             | 8             |
| - Autres réserves (dont effets liés à la première application) | 15 440        | 13 997        |
| - Report à nouveau   | 0             | 1             |
| . Résultat de l'exercice                                       | 816           | 1 655         |
| <b>TOTAL</b>   | <b>22 462</b> | <b>21 857</b> |

### 22b - Gains ou pertes latents ou différés

|  | 30.06.2017   | 31.12.2016   |
|--|--------------|--------------|
| <i>Gains ou pertes latents ou différés* liés aux :</i>                   |              |              |
| . Actifs disponibles à la vente  |              |              |
| - actions  | 905          | 799          |
| - obligations  | 690          | 687          |
| . Dérivés de couverture (CFH)  | 5            | -19          |
| . Ecart actuariels   | -211         | -264         |
| . Ecart de conversion  | 28           | 95           |
| . Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE | 17           | 17           |
| <b>TOTAL</b>   | <b>1 434</b> | <b>1 315</b> |
| <i>dont part du groupe</i>   | <i>1 108</i> | <i>968</i>   |
| <i>dont part des intérêts minoritaires</i>                               | <i>326</i>   | <i>347</i>   |
| * soldes net d'IS.   |              |              |

### 22c - Recyclage de gains et pertes directement comptabilisés en capitaux propres

|  | Variations 2017 | Variations 2016 |
|--|-----------------|-----------------|
| <i>Ecart de conversion</i>   |                 |                 |
| - Reclassement vers le résultat  | 0               | -66             |
| - Autres mouvements  | -68             | 3               |
| <i>Sous-total - Ecart de conversion</i>  | <i>-68</i>      | <i>-63</i>      |
| <i>Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente</i>                               |                 |                 |
| - Reclassement vers le résultat  | 0               | -213            |
| - Autres mouvements  | 109             | 104             |
| <i>Sous-total - Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente</i>                  | <i>109</i>      | <i>-108</i>     |
| <i>Réévaluation des instruments dérivés de couverture</i>                                      |                 |                 |
| - Autres mouvements  | 24              | 1               |
| <i>Sous-total - Réévaluation des instruments dérivés de couverture</i>                         | <i>24</i>       | <i>1</i>        |
| - Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE                       | 0               | 3               |
| <i>Sous-total - Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE</i>     | <i>0</i>        | <i>3</i>        |
| <b>TOTAL - Gains et pertes recyclables</b>   | <b>67</b>       | <b>-168</b>     |
| - Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies                                      | 53              | -102            |
| <b>TOTAL - Gains et pertes non recyclables</b>   | <b>53</b>       | <b>-102</b>     |
| <b>Total des variations des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres</b> | <b>119</b>      | <b>-270</b>     |

### 22d - Impôt relatif à chaque composante de gains et pertes directement comptabilisés en capitaux propres

|  | Variations 2017 |            |              | Variations 2016 |            |              |
|--|-----------------|------------|--------------|-----------------|------------|--------------|
|  | Valeur brute    | Impôt      | Valeur nette | Valeur brute    | Impôt      | Valeur nette |
| Ecart de conversion  | -68             |            | -68          | -63             |            | -63          |
| Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente                                      | 167             | -57        | 109          | -165            | 57         | -108         |
| Réévaluation des instruments dérivés de couverture   | 37              | -13        | 24           | 2               | -1         | 1            |
| Réévaluation des immobilisations   | 0               |            | 0            | 0               |            | 0            |
| Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies  | 80              | -28        | 53           | -155            | 53         | -102         |
| Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE                         | 0               |            | 0            | 3               |            | 3            |
| <b>Total des variations des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres</b> | <b>217</b>      | <b>-98</b> | <b>119</b>   | <b>-379</b>     | <b>110</b> | <b>-270</b>  |

## NOTE 23 - Engagements donnés et reçus

|   | 30.06.2017   | 31.12.2016   |
|---|--------------|--------------|
| <b>Engagements donnés</b>                           |              |              |
| <i>Engagements de financement</i>                   |              |              |
| Engagements en faveur d'établissements de crédit    | 1 385        | 1 316        |
| Engagements en faveur de la clientèle               | 44 929       | 43 180       |
| <i>Engagements de garantie</i>                      |              |              |
| Engagements d'ordre d'établissements de crédit      | 3 059        | 2 560        |
| Engagements d'ordre de la clientèle                 | 14 697       | 15 191       |
| <i>Engagements sur titres</i>                       |              |              |
| Autres engagements donnés                           | 1 816        | 89           |
| <i>Engagements donnés de l'activité d'assurance</i> | <i>1 477</i> | <i>1 379</i> |

| Engagements reçus                                  | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|--|------------|------------|
| <i>Engagements de financement</i>                  |            |            |
| Engagements reçus d'établissements de crédit       | 18 219     | 17 664     |
| Engagements reçus de la clientèle                  | 0          | 56         |
| <i>Engagements de garantie</i>                     |            |            |
| Engagements reçus d'établissements de crédit       | 40 431     | 38 745     |
| Engagements reçus de la clientèle                  | 11 643     | 11 437     |
| <i>Engagements sur titres</i>                      |            |            |
| Autres engagements reçus                           | 1 893      | 740        |
| <i>Engagements reçus de l'activité d'assurance</i> | 4 463      | 4 713      |

#### NOTE 24 - Intérêts et produits/charges assimilés

|  | 1er sem 2017 |               | 1er sem 2016 |               |
|--|--------------|---------------|--------------|---------------|
|  | Produits     | Charges       | Produits     | Charges       |
| . Etablissements de crédit & banques centrales | 264          | -176          | 444          | -270          |
| . Clientèle                                    | 4 529        | -1 827        | 4 481        | -1 914        |
| - dont location financement et location simple | 1 527        | -1 348        | 1 409        | -1 281        |
| . Instruments dérivés de couverture            | 968          | -984          | 1 037        | -1 085        |
| . Actifs financiers disponibles à la vente     | 225          |               | 272          |               |
| . Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance | 51           |               | 111          |               |
| . Dettes représentées par un titre             |              | -864          |              | -968          |
| . Dettes subordonnées                          |              | -14           |              | -16           |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>6 037</b> | <b>-3 865</b> | <b>6 345</b> | <b>-4 253</b> |

#### NOTE 25 - Commissions

|   | 1er sem 2017 |             | 1er sem 2016 |             |
|---|--------------|-------------|--------------|-------------|
|   | Produits     | Charges     | Produits     | Charges     |
| Etablissements de crédit                          | 2            | -3          | 3            | -5          |
| Clientèle   | 604          | -7          | 512          | -8          |
| Titres  | 396          | -32         | 347          | -33         |
| <i>dont activités gérées pour compte de tiers</i> | 284          |             | 257          |             |
| Instruments dérivés                               | 1            | -2          | 2            | -2          |
| Change  | 9            | -1          | 10           | -1          |
| Engagements de financement et de garantie         | 35           | -10         | 52           | -6          |
| Prestations de services                           | 812          | -513        | 686          | -409        |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b>1 860</b> | <b>-569</b> | <b>1 612</b> | <b>-464</b> |

#### NOTE 26 - Gains nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat

|   | 1er sem 2017 | 1er sem 2016 |
|---|--------------|--------------|
| Instruments de transaction                              | 270          | 260          |
| Instruments à la juste valeur sur option (1)            | 265          | 134          |
| Inefficacité des couvertures                            | -46          | -46          |
| . Sur couverture de juste valeur (FVH)                  | -46          | -46          |
| . Variations de juste valeur des éléments couverts      | 107          | -288         |
| . Variations de juste valeur des éléments de couverture | -153         | 243          |
| Résultat de change                                      | 40           | 20           |
| <b>Total des variations de juste valeur</b>             | <b>528</b>   | <b>368</b>   |

(1) dont 165 millions d'euros provenant de l'activité Capital Développement au 30 juin 2017 contre 130 millions d'euros au 30 juin 2016.

#### NOTE 27 - Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente

|  | 1er sem 2017 |                 |              |            |
|--|--------------|-----------------|--------------|------------|
|  | Dividendes   | PV/MV réalisées | Dépréciation | Total      |
| . Effets publics, obligations et autres titres à revenu fixe |              | 94              | 0            | 94         |
| . Actions et autres titres à revenu variable                 | 13           | -12             | 11           | 11         |
| . Titres immobilisés (1)                                     | 34           | 0               | -4           | 30         |
| . Autres   | 0            | 0               | 0            | 0          |
| <b>TOTAL</b>   | <b>47</b>    | <b>82</b>       | <b>6</b>     | <b>135</b> |

|  | 1er sem 2016 |                 |              |            |
|--|--------------|-----------------|--------------|------------|
|  | Dividendes   | PV/MV réalisées | Dépréciation | Total      |
| . Effets publics, obligations et autres titres à revenu fixe |              | 30              | -            | 30         |
| . Actions et autres titres à revenu variable                 | 61           | 49              | 2            | 9          |
| . Titres immobilisés (1)                                     | 33           | 271             | 17           | 321        |
| . Autres   | -            | 0               | -            | 0          |
| <b>TOTAL</b>   | <b>93</b>    | <b>252</b>      | <b>15</b>    | <b>360</b> |

(1) comprend le résultat de la cession des titres VISA

## NOTE 28 - Produits et charges des autres activités

|   | 1er sem 2017  | 1er sem 2016  |
|---|---------------|---------------|
| <b>Produits des autres activités</b>                                |               |               |
| . Contrats d'assurance :  | 6 228         | 5 991         |
| . Immeubles de placement :  | 0             | 1             |
| - reprises de provisions/amortissements                             | 0             | 0             |
| . Charges refacturées   | 14            | 12            |
| . Autres produits   | 500           | 468           |
| <b>Sous-total</b>   | <b>6 743</b>  | <b>6 473</b>  |
| <b>Charges des autres activités</b>                                 |               |               |
| . Contrats d'assurance :  | -5 224        | -5 132        |
| . Immeubles de placement :  | -19           | -17           |
| - dotations aux provisions/amortissements (selon traitement retenu) | -19           | -17           |
| . Autres charges  | -267          | -285          |
| <b>Sous-total</b>   | <b>-5 510</b> | <b>-5 435</b> |
| <b>Total net des autres produits et charges</b>                     | <b>1 233</b>  | <b>1 038</b>  |

### Produits nets des activités d'assurance

|   | 1er sem 2017 | 1er sem 2016 |
|---|--------------|--------------|
| Primes acquises   | 4 765        | 5 252        |
| Charges des prestations                                 | -3 684       | -3 400       |
| Variations des provisions                               | -1 546       | -1 732       |
| Autres charges et produits techniques et non techniques | 41           | 32           |
| Produits nets des placements                            | 1 428        | 706          |
| <b>TOTAL</b>  | <b>1 004</b> | <b>859</b>   |

## NOTE 29 - Frais généraux

|                      | 1er sem 2017  | 1er sem 2016  |
|----------------------|---------------|---------------|
| Charges de personnel | -1 596        | -1 547        |
| Autres charges       | -1 470        | -1 469        |
| <b>TOTAL</b>         | <b>-3 067</b> | <b>-3 016</b> |

### 29a - Charges de personnel

|   | 1er sem 2017  | 1er sem 2016  |
|---|---------------|---------------|
| Salaires et traitements                                 | -1 049        | -1 020        |
| Charges sociales (1)                                    | -367          | -351          |
| Avantages du personnel à court terme                    | -1            | -1            |
| Intéressement et participation des salariés             | -80           | -74           |
| Impôts, taxes et versements assimilés sur rémunérations | -101          | -101          |
| Autres  | 1             | 0             |
| <b>TOTAL</b>  | <b>-1 596</b> | <b>-1 547</b> |

(1) Le montant du Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE) comptabilisé au crédit des charges de personnel s'élève à 19 millions d'euros au premier semestre 2017.

### Effectifs

|                             | 1er sem 2017  | 1er sem 2016  |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| <b>Effectifs moyens</b>     |               |               |
| Techniciens de la banque    | 26 533        | 25 914        |
| Cadres                      | 15 602        | 14 939        |
| <b>TOTAL</b>                | <b>42 135</b> | <b>40 853</b> |
| <b>Ventilation par pays</b> |               |               |
| France                      | 28 876        | 27 918        |
| Etranger                    | 13 259        | 12 935        |
| <b>TOTAL</b>                | <b>42 135</b> | <b>40 853</b> |
|                             | 1er sem 2017  | 1er sem 2016  |
| <b>Effectifs inscrits*</b>  | <b>45 276</b> | <b>43 757</b> |

\*Les effectifs inscrits correspondent à la totalité des effectifs de fin de période des entités sous contrôle du Groupe, par différence avec les effectifs moyens en équivalent temps plein (dits ETP), limités au périmètre de la consolidation financière par intégration globale.

### 29b - Autres charges d'exploitation

|   | 1er sem 2017  | 1er sem 2016  |
|---|---------------|---------------|
| Impôts et taxes (1)                                     | -270          | -233          |
| Services extérieurs                                     | -1 104        | -1 034        |
| Autres charges diverses (transports, déplacements, ...) | 12            | 8             |
| <b>TOTAL</b>  | <b>-1 362</b> | <b>-1 260</b> |

(1) dont 87 millions d'euros au titre de la contribution au Fonds de Résolution Unique en 2017 contre 63 millions en 2016.

### 29c - Dotations et reprises sur amortissements et provisions des immobilisations corporelles et incorporelles

|                                 | 1er sem 2017 | 1er sem 2016 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Amortissements :                | -100         | -119         |
| - immobilisations corporelles   | -80          | -82          |
| - immobilisations incorporelles | -19          | -37          |
| Dépréciations :                 | -9           | -90          |
| - immobilisations corporelles   | -1           | 0            |
| - immobilisations incorporelles | -8           | -90          |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>-108</b>  | <b>-209</b>  |

NOTE 30 - Coût du risque

| 1er sem 2017             | Dotations | Reprises | Créances irrécouvrables couvertes | Créances irrécouvrables non couvertes | Recouvrement sur créances apurées | TOTAL |
|--------------------------|-----------|----------|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|-------|
| Etablissements de crédit | 0         | 8        | 0                                 | 0                                     | 2                                 | 10    |
| Clientèle                | -761      | 809      | -342                              | -143                                  | 95                                | -342  |
| . Location financement   | -57       | 63       | -12                               | -1                                    | 1                                 | -5    |
| . Autres - clientèle     | -704      | 745      | -330                              | -142                                  | 94                                | -337  |
| Sous total               | -761      | 817      | -342                              | -143                                  | 97                                | -332  |
| AFS - DALV               | -3        | 0        | -1                                | -7                                    | 8                                 | -3    |
| Autres                   | -35       | 36       | 0                                 | -1                                    | 0                                 | 0     |
| TOTAL                    | -808      | 853      | -343                              | -150                                  | 105                               | -344  |

| 1er sem 2016             | Dotations | Reprises | Créances irrécouvrables couvertes | Créances irrécouvrables non couvertes | Recouvrement sur créances apurées | TOTAL |
|--------------------------|-----------|----------|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|-------|
| Etablissements de crédit | 0         | 2        | 0                                 | 0                                     | 0                                 | 2     |
| Clientèle                | -623      | 668      | -201                              | -240                                  | 72                                | -324  |
| . Location financement   | -3        | 4        | -1                                | -1                                    | 0                                 | 0     |
| . Autres - clientèle     | -621      | 663      | -200                              | -239                                  | 72                                | -324  |
| Sous total               | -623      | 670      | -201                              | -240                                  | 72                                | -321  |
| HTM - DJM                | 0         | 0        | 0                                 | 0                                     | 0                                 | 0     |
| AFS - DALV               | -1        | 0        | -2                                | -6                                    | 9                                 | 1     |
| Autres                   | -28       | 34       | 0                                 | -1                                    | 0                                 | 6     |
| TOTAL                    | -652      | 704      | -202                              | -247                                  | 82                                | -315  |

NOTE 31 - Gains ou pertes sur autres actifs

|  | 1er sem 2017 | 1er sem 2016 |
|--|--------------|--------------|
| Immobilisations corporelles et incorporelles | -1           | 11           |
| . MV de cession                              | -3           | -1           |
| . PV de cession                              | 2            | 12           |
| Gains ou pertes nets sur titres consolidés   | 0            | 0            |
| TOTAL  | -1           | 11           |

NOTE 32 - Variations de valeur des écarts d'acquisition

|                                       | 1er sem 2017 | 1er sem 2016 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Dépréciation des écarts d'acquisition | -15          | -187         |
| TOTAL                                 | -15          | -187         |

NOTE 33 - Impôts sur les bénéfices

Décomposition de la charge d'impôt

|   | 1er sem 2017 | 1er sem 2016 |
|---|--------------|--------------|
| Charge d'impôt exigible                       | -664         | -541         |
| Charge d'impôt différé                        | -24          | 42           |
| Ajustements au titre des exercices antérieurs | 1            | -1           |
| TOTAL   | -687         | -499         |

NOTE 34 - Résultat par action

|   | 1er sem 2017 | 1er sem 2016 |
|---|--------------|--------------|
| Résultat net part du Groupe                               | 816          | 775          |
| Nombre d'actions à l'ouverture                            | 33 770 590   | 33 770 590   |
| Nombre d'actions à la clôture                             | 33 770 590   | 33 770 590   |
| Nombre moyen pondéré d'actions                            | 33 770 590   | 33 770 590   |
| Résultat de base par action                               | 24,17        | 22,94        |
| Nombre moyen pondéré d'actions susceptibles d'être émises | 0            | 0            |
| Résultat dilué par action                                 | 24,17        | 22,94        |

**NOTE 35 - Encours des opérations réalisées avec les parties liées**  
*Éléments de bilan relatifs aux opérations réalisées avec les parties liées*

|  | 30.06.2017                                      |  |   | 31.12.2016                                      |  |   |
|--|---|--|---|---|--|---|
|  | Entreprises consolidées par mise en équivalence | Autres établissements adhérents à la Confédération Nationale | Entreprises mères Groupe Crédit Mutuel-CM11 | Entreprises consolidées par mise en équivalence | Autres établissements adhérents à la Confédération Nationale | Entreprises mères Groupe Crédit Mutuel-CM11 |
| <b>Actif</b>                                       |   |  |   |   |  |   |
| Prêts, avances et titres                           |   |  |   |   |  |   |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit | 1 115   | 2 545  | 29 989                                      | 958   | 2 206  | 32 427                                      |
| Prêts et créances sur la clientèle                 | 26  | 9  | 0   | 28  | 16   | 0   |
| Titres   | 117   | 149  | 543   | 61  | 148  | 763   |
| Actifs divers                                      | 4   | 27   | 0   | 6   | 24   | 3   |
| <b>Total</b>                                       | <b>1 262</b>                                    | <b>2 731</b>   | <b>30 532</b>                               | <b>1 053</b>                                    | <b>2 395</b>   | <b>33 193</b>                               |
| <b>Passif</b>                                      |   |  |   |   |  |   |
| Dépôts   |   |  |   |   |  |   |
| Dettes envers les établissements de crédit         | 186   | 701  | 9 822                                       | 74  | 642  | 8 902                                       |
| Dettes envers la clientèle                         | 435   | 1 521  | 25  | 471   | 1 537  | 25  |
| Dettes représentées par un titre                   | 0   | 446  | 0   | 0   | 555  | 0   |
| Passifs divers                                     | 35  | 73   | 756   | 41  | 64   | 781   |
| <b>Total</b>                                       | <b>656</b>                                      | <b>2 742</b>   | <b>10 602</b>                               | <b>586</b>                                      | <b>2 799</b>   | <b>9 708</b>                                |
| Engagements de financement et de garantie          |   |  |   |   |  |   |
| Engagements de financement donnés                  | 440   | 3  | 0   | 390   | 10   | 0   |
| Engagements de garantie donnés                     | 13  | 15   | 14  | 13  | 13   | 0   |
| Engagements de garantie reçus                      | 0   | 537  | 1 607                                       | 0   | 543  | 1 445                                       |

*Éléments de résultat relatifs aux opérations réalisées avec les parties liées*

|                            | 1er sem 2017                                    |   |   | 1er sem 2016                                    |   |   |
|----------------------------|---|---|---|---|---|---|
|                            | Entreprises consolidées par mise en équivalence | Autres Ets adhérents à la Confédération Nationale | Entreprises mères Groupe Crédit Mutuel-CM11 | Entreprises consolidées par mise en équivalence | Autres Ets adhérents à la Confédération Nationale | Entreprises mères Groupe Crédit Mutuel-CM11 |
| Intérêts reçus             | 7   | 5   | 327   | 7   | 14  | 391   |
| Intérêts versés            | 0   | -10   | -22   | 0   | -11   | -23   |
| Commissions reçues         | 9   | 0   | 2   | 8   | 0   | 2   |
| Commissions versées        | -9  | 0   | -25   | -12   | 0   | -18   |
| Autres produits et charges | 17  | 9   | -2  | 18  | -8  | -29   |
| Frais généraux             | -196  | 0   | -23   | -191  | 0   | -23   |
| <b>TOTAL</b>               | <b>-173</b>                                     | <b>5</b>  | <b>257</b>                                  | <b>-171</b>                                     | <b>-5</b>   | <b>301</b>                                  |

*Les "Autres établissements adhérents à la Confédération Nationale" correspondent à la Caisse Centrale de Crédit Mutuel ainsi qu'aux autres fédérations régionales du Crédit Mutuel non adhérentes à la Caisse fédérale de Crédit Mutuel. Les relations avec les entreprises mères sont principalement des prêts et emprunts dans le cadre de la gestion de la trésorerie.*



## **5. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle du groupe BFCM**

### **PricewaterhouseCoopers France**

63, rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
S.A.R.L. au capital de € 86.000

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

### **ERNST & YOUNG et Autres**

1/2, place des Saisons  
92400 Courbevoie – Paris-La Défense 1  
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

## **Banque Fédérative du Crédit Mutuel**

**BFCM**

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2017

### **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle**

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la BFCM, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

## **1. Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

## **2. Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 1<sup>er</sup> août 2017

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers France

ERNST & YOUNG et Autres

Jacques Lévi

Olivier Durand

Hassan Baaj

## 6. Complément sur les informations relatives au pilier 3 des accords de Bâle au 31 décembre 2016 du groupe Crédit Mutuel-CM11

Les dates d'« Échéance initiale » des instruments de fonds propres de catégorie 2 (T2) détaillées aux pages 213 à 219 du document de référence 2016 du groupe Crédit Mutuel-CM11 sont modifiées comme suit :

|    |  |  |
|----|--|--|
| 1  | Emetteur   | 5/ Banque Fédérative du<br>Crédit Mutuel |
| 2  | Identifiant unique (par exemple CUSIP, ISIN or Bloomberg pour placement privé) | FR0011138742                             |
| 3  | Droit régissant l'instrument   | Français                                 |
| 13 | Echéance initiale  | 12/06/2018                               |

|    |  |  |
|----|--|--|
| 1  | Emetteur   | 6/ Banque Fédérative du<br>Crédit Mutuel |
| 2  | Identifiant unique (par exemple CUSIP, ISIN or Bloomberg pour placement privé) | XS0548803757                             |
| 3  | Droit régissant l'instrument   | Anglais sauf<br>subordination            |
| 13 | Echéance initiale  | 22/10/2020                               |

|    |  |  |
|----|--|--|
| 1  | Emetteur   | 7/ Banque Fédérative du<br>Crédit Mutuel |
| 2  | Identifiant unique (par exemple CUSIP, ISIN or Bloomberg pour placement privé) | XS1069549761                             |
| 3  | Droit régissant l'instrument   | Anglais sauf<br>subordination            |
| 13 | Echéance initiale  | 21/05/2024                               |

|    |  |  |
|----|--|--|
| 1  | Emetteur   | 8/ Banque Fédérative du<br>Crédit Mutuel |
| 2  | Identifiant unique (par exemple CUSIP, ISIN or Bloomberg pour placement privé) | XS1288858548                             |
| 3  | Droit régissant l'instrument   | Anglais sauf<br>subordination            |
| 13 | Echéance initiale  | 09/11/2025                               |

|    |  |  |
|----|--|--|
| 1  | Emetteur   | 9/ Banque Fédérative du<br>Crédit Mutuel |
| 2  | Identifiant unique (par exemple CUSIP, ISIN or Bloomberg pour placement privé) | XS1385945131                             |
| 3  | Droit régissant l'instrument   | Anglais sauf<br>subordination            |
| 13 | Echéance initiale  | 24/03/2026                               |

|    |  |   |
|----|--|---|
| 1  | Emetteur   | 10/ Banque Fédérative du<br>Crédit Mutuel |
| 2  | Identifiant unique (par exemple CUSIP, ISIN or Bloomberg pour placement privé) | XS1512677003                              |
| 3  | Droit régissant l'instrument   | Anglais sauf<br>subordination             |
| 13 | Echéance initiale  | 11/04/2026                                |

En complément des informations communiquées au paragraphe « IV.3.3 – Rapprochement bilan financier / bilan réglementaire / fonds propres » du document de référence 2016 du groupe Crédit

Mutuel-CM11 en page 221, le tableau ci-dessous reprend les données exhaustives de la ventilation des fonds propres :

| Fonds propres retenus au numérateur du ratio   | CET1          | AT1          | AT2          |
|--|---------------|--------------|--------------|
| <b>Fonds Propres - Part du groupe</b>  |               |              |              |
| Capital appelé versé   | 5 927         |              |              |
| (-) Participations indirectes en instruments de CET1   | 0             |              |              |
| Primes d'émission  | 0             |              |              |
| Résultats antérieurs non distribués  | 27 924        |              |              |
| Bénéfice ou perte (part du groupe)   | 2 410         |              |              |
| (-) Part des bénéfices intermédiaires ou de fin d'exercice non éligible  | -68           |              |              |
| <b>Fonds Propres - Intérêts minoritaires</b>   |               |              |              |
| Intérêts minoritaires éligibles  | 1 177         | 0            | 0            |
| <b>Autres éléments du résultat global accumulés</b>  | 202           |              |              |
| dont instruments de capitaux propres   | 412           |              |              |
| dont instruments de dettes   | 5             |              |              |
| dont Réserve de couverture de flux de trésorerie   | -32           |              |              |
| <i>FRBG (entité solo en normes françaises)</i>   | 0             |              |              |
| <b>Éléments bilantiels entrant dans le calcul des Fonds propres</b>  |               |              |              |
| (-) Montant brut des autres immobilisations incorporelles y compris IDP sur immobilisations incorporelles (a-b)                        | -486          |              |              |
| (-) Écart d'acquisition en immobilisations incorporelles   | -4 859        |              |              |
| (-) IDA dépendant de bénéfices futurs et ne résultant pas de différences temporelles nets des passifs d'impôts associés                | -6            |              |              |
| (-) Impôts différés actifs déductibles dépendant de bénéfices futurs et résultant de différences temporelles                           | 0             |              |              |
| Dettes subordonnées  |               |              | 5 211        |
| (-) Positions de titrisation qui peuvent sur option faire l'objet d'une pondération de 1250%   | -386          |              |              |
| (-) Instruments d'entités pertinentes dans lesquelles l'établissement ne détient pas un investissement significatif                    | 0             | 0            | 0            |
| (-) Instruments d'entités pertinentes dans lesquelles l'établissement détient un investissement significatif                           | 0             | 0            | 0            |
| <b>Autres ajustements</b>  |               |              |              |
| Filtre prudentiel : Réserve de couverture de flux de trésorerie  | 32            |              |              |
| Filtre prudentiel : Ajustements de valeurs dus aux exigences d'évaluation prudente   | -53           |              |              |
| Filtre prudentiel : Pertes ou gains cumulés dus à l'évolution de la qualité de crédit propre sur les passifs évalués à la juste valeur | 0             |              |              |
| Filtre prudentiel : Pertes ou gains à la JV résultant du propre risque de crédit lié aux instruments dérivés passif                    | -4            |              |              |
| Ajustements transitoires dus aux clauses de grand-père sur instruments de fonds propres  | 0             | 1 299        | 55           |
| Ajustements transitoires dus aux clauses de grand-père sur intérêts minoritaires additionnel   | 335           | 0            | 46           |
| Ajustements transitoires sur PMV sur instruments de capitaux propres   | -165          |              |              |
| Ajustements transitoires sur PMV sur instruments de dettes   | -2            |              |              |
| Autres ajustements transitoires  | -34           | 0            | 91           |
| En IRB, différence négative entre les provisions et les pertes attendues   | -716          |              |              |
| En IRB, différence positive entre les provisions et les pertes attendues   |               |              | 96           |
| Ajustements du risque de crédit (Approche standard)  |               |              | 237          |
| <b>TOTAL</b>   | <b>31 227</b> | <b>1 299</b> | <b>5 737</b> |

Les unités des tableaux présentés au paragraphe « IV.8.6 – Expositions par type de titrisation » du document de référence 2016 du groupe Crédit Mutuel-CM11 en page 245 sont modifiées comme suit :

| <i>Titrisation par nature</i>        |                       | 2016                        |                             |                             |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| EAD en milliards d'€                 | Portefeuille bancaire |                             | Portefeuille de négociation | Portefeuille de corrélation |
| <i>Echelons de qualité de crédit</i> | approche standard     | approche notations internes | approche notations internes | approche notations internes |
| Investisseur                         |                       |                             |                             |                             |
| titrisation classique                | 0,2                   | 5,7                         | 0,9                         |                             |
| titrisation synthétique              |                       |                             |                             | 0,9                         |
| Retitrisation classique              |                       |                             |                             |                             |
| Retitrisation synthétique            |                       |                             |                             |                             |
| Sponsor                              |                       | 0,0                         |                             |                             |
| <b>Total</b>                         | <b>0,2</b>            | <b>5,7</b>                  | <b>0,9</b>                  | <b>0,9</b>                  |

| <i>Détail des encours par échelon de qualité de crédit</i> |                       | 2016                        |                             |                             |
|--|-----------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| EAD en milliards d'€                                       | Portefeuille bancaire |                             | Portefeuille de négociation | Portefeuille de corrélation |
| <i>Echelons de qualité de crédit</i>                       | approche standard     | approche notations internes | approche notations internes | approche notations internes |
| E1   | 0,1                   | 4,2                         | 0,9                         |                             |
| E2   |                       | 0,8                         | 0,0                         |                             |
| E3   |                       | 0,0                         |                             |                             |
| E4   |                       | 0,0                         |                             |                             |
| E5   |                       | 0,0                         | 0,0                         |                             |
| E6   | 0,1                   | 0,0                         |                             |                             |
| E7   |                       | 0,1                         | 0,0                         |                             |
| E8   |                       | 0,2                         |                             |                             |
| E9   |                       | 0,0                         |                             |                             |
| E10  | 0,0                   | 0,0                         |                             |                             |
| E11  |                       | 0,0                         | 0,0                         |                             |
| Positions pondérées à 1250%                                | 0,0                   | 0,4                         | 0,0                         |                             |
| <b>Total</b>   | <b>0,2</b>            | <b>5,7</b>                  | <b>0,9</b>                  | <b>0,9 *</b>                |

\* la titrisation du portefeuille de corrélation est calculée selon la méthode de la formule réglementaire et ne peut donc pas être renseignée par échelon de qualité de crédit



## 7. Gouvernance

### Conseil d'administration de la BFCM

Le conseil d'administration du 6 avril 2017 a :

- renouvelé pour une durée de trois années le mandat de membre du conseil d'administration de MM Hervé BROCHARD, Jean Louis GIRODOT, Damien LIEVENS, Gérard OLIGER, Michel VIEUX et Nicolas THÉRY.
- renouvelé pour une durée de trois années le mandat de censeur de MM Robert LAVAL et Fernand LUTZ.
- nommé M. Philippe TUFFREAU pour une durée de trois années au poste de censeur en remplacement de M. Bernard FLOURIOT.

Le conseil d'administration du 27 juillet 2017 a renouvelé les mandats de censeurs de Mme Marie-Hélène DUMONT et M. Alain TESSIER pour une durée de trois ans, soit jusqu'au 27 juillet 2020.

### Tableau de synthèse de la composition du conseil d'administration

| Mandataire  | Représentant   | Fonction                              | Nomination | Echéance   |
|---|----------------|---------------------------------------|------------|------------|
| THÉRY Nicolas   |                | Président du Conseil d'Administration | 14/11/2014 | 03/05/2020 |
| HUMBERT Jacques   |                | Vice-Président                        | 03/05/2006 | 30/06/2018 |
| BOISSON Jean-Louis  |                | Administrateur                        | 03/05/2006 | 30/06/2018 |
| BONTOUX Gérard  |                | Administrateur                        | 06/05/2009 | 30/06/2018 |
| BROCHARD Hervé  |                | Administrateur                        | 10/05/2013 | 03/05/2020 |
| CORGINI Maurice   |                | Administrateur                        | 03/05/2006 | 30/06/2018 |
| CORMORECHE Gérard   |                | Administrateur                        | 10/05/2007 | 30/06/2019 |
| GIRODOT Jean-Louis  |                | Administrateur                        | 07/05/2008 | 03/05/2020 |
| GRAD Etienne  |                | Administrateur                        | 17/12/2010 | 30/06/2019 |
| LIEVENS Damien  |                | Administrateur                        | 30/07/2015 | 03/05/2020 |
| LUCAS Michel  |                | Administrateur                        | 10/05/2007 | 30/06/2019 |
| MARTIN Jean-Paul  |                | Administrateur                        | 10/05/2007 | 30/06/2019 |
| MIARA Lucien  |                | Administrateur                        | 13/05/2015 | 30/06/2018 |
| OLIGER Gérard   |                | Administrateur                        | 07/05/2008 | 03/05/2020 |
| ROCIPON Daniel  |                | Administrateur                        | 25/02/2016 | 03/05/2018 |
| TETEDOIE Alain  |                | Administrateur                        | 10/05/2007 | 30/06/2018 |
| VIEUX Michel  |                | Administrateur                        | 11/05/2011 | 03/05/2020 |
| Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Maine-Anjou, Basse-Normandie | LEROYER Daniel | Administrateur                        | 18/11/2011 | 30/06/2018 |

**Censeurs :**

BAZILLE Jean Louis, BLANC Yves, BOKARIUS Michel, BRUTUS Aimée, COURTOIS Claude, DANGUEL Roger, DIACQUENOD Gérard, DUMONT Marie-Hélène, GROC Monique, LAVAL Robert, LUTZ Fernand, PUPEL Alain, TESSIER Alain, TRINQUET Dominique, TRUFFREAU Philippe.

Direction générale de la BFCM et de la Caisse Fédérale du Crédit Mutuel

Le 6 avril 2017, les conseils d'administration de la Caisse Fédérale du Crédit Mutuel et de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel ont nommé M. Daniel Baal en qualité de directeur général et dirigeant effectif à compter du 1<sup>er</sup> juin 2017, en remplacement de M. Alain Fradin.

**M. Daniel BAAL**, Président du conseil d'administration

*Né le 27 décembre 1957 à Strasbourg (67)*

*Adresse professionnelle :*

*Fédération du Crédit Mutuel Île-de-France*

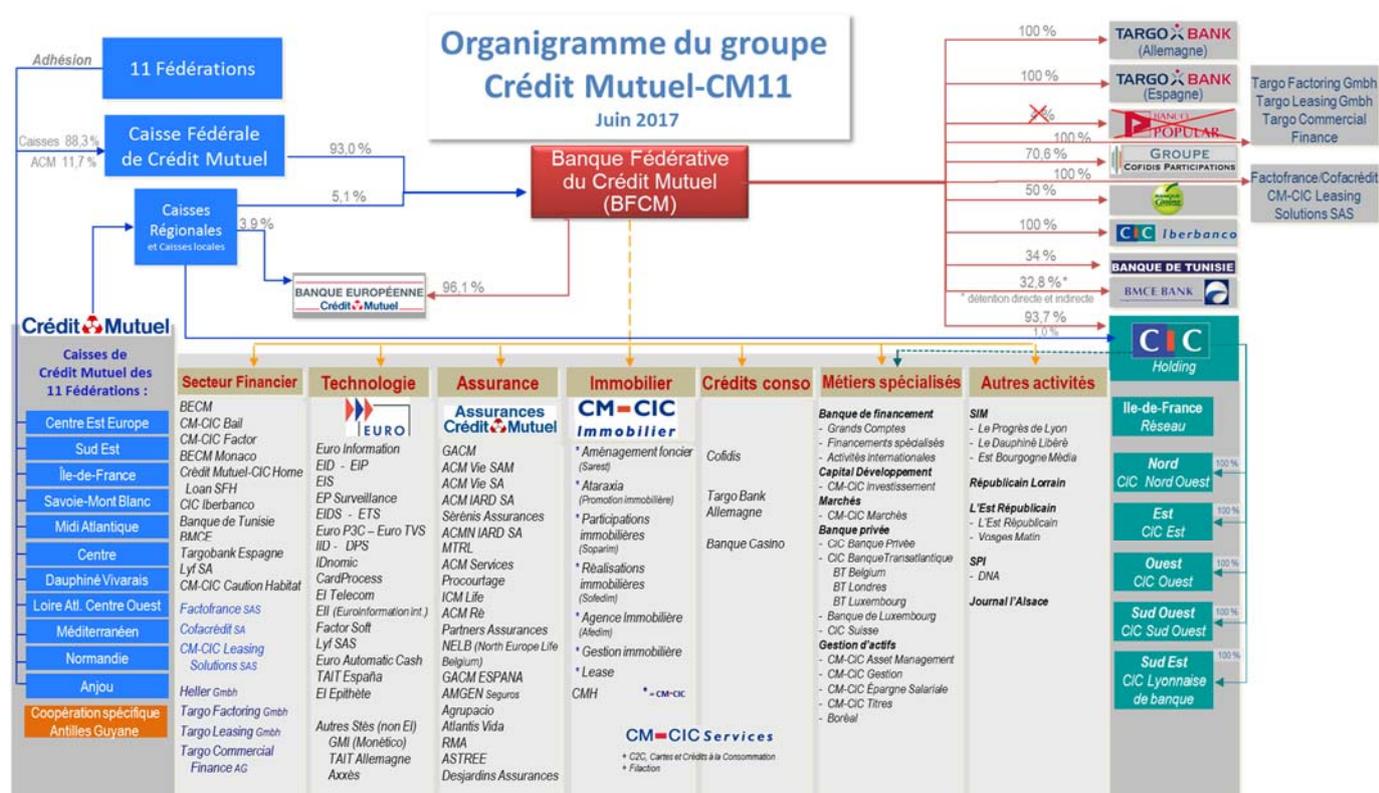
*18, rue de la Rochefoucauld – 75439 Paris Cedex*

*Autres mandats au sein du groupe :*

| Fonction  | Dénomination sociale de l'entité   |
|---|------------------------------------|
| Directeur général   | Fédération Centre Est Europe       |
|   | Caisse Fédérale de Crédit Mutuel   |
|   | Banque Fédérative du Crédit Mutuel |
|   | Crédit Industriel et Commercial    |
| Président ou Vice-Président du conseil d'administration ou du conseil de surveillance | CIC Sud-Ouest                      |
|   | CIC Ouest                          |
|   | Cofidis                            |
|   | Cofidis Participations             |
|   | Euro Information Production        |
|   | Targo Deutschland GmbH             |
|   | Targo Management AG                |
| Targobank AG  |                                    |
| Membre du Directoire  | GACM                               |
| Vice-Président organe de surveillance   | Banque de Luxembourg               |

## 8. Informations concernant le groupe Crédit Mutuel-CM11 et la BFCM – Événements récents et perspectives

### 8.1 Présentation du groupe



#### Evolutions depuis le 31 décembre 2016.

- 1) Après avoir racheté en 2016 à CM Akquisitions GmbH (CMA) 100% des actions Targo Deutschland GmbH qu'elle détenait, la Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM) absorbe CMA. La fusion transfrontalière a été définitivement enregistrée au greffe du registre du commerce de Düsseldorf en date du 15 mars 2017 et le certificat de légalité établi par notaire a validé la fusion en France avec une date d'effet au 22 mars 2017. La fusion absorption BFCM / CMA entraîne la transmission universelle du patrimoine de la société absorbée (CMA) au profit de la société absorbante (BFCM) ; l'ensemble des actifs et passifs de CMA sont donc transférés à BFCM par voie d'opération de fusion, entraînant la dissolution sans liquidation de CMA.
- 2) Le 30 mars 2017, la BFCM a racheté 16% du capital de Cofidis Participations, portant ainsi sa participation à 70,63%. L'opération fait suite à l'exercice des options réciproques de vente / achat décidées en 2008.
- 3) Le 2 juin 2017, BFCM devient l'associé unique de Targobank Espagne en acquérant 48,98 % du capital de Targobank Espagne auprès de Banco Popular. Cette acquisition s'est effectuée après approbation de l'opération par les organes compétents de Banco Popular et de la BFCM, et accomplissement des formalités auprès de la Banque d'Espagne (Banco de España) et des organismes de supervision, conformément à la législation en vigueur. Déjà détentrice de 51,02 % du capital social de Targobank Espagne, la BFCM en est désormais l'unique actionnaire. Cette opération s'inscrit dans la continuité de la prise de contrôle majoritaire intervenue il y a quelques mois. Elle résulte de la volonté du groupe Crédit Mutuel-CM11 de poursuivre son

développement sur le marché espagnol du particulier et de l'entreprise dans ses cœurs de métiers de la banque, de l'assurance et des services.

- 4) Pour rappel, au 31 décembre 2016 l'investissement dans Banco Popular Español (BPE) était consolidé par mise en équivalence compte tenu des liens d'influence notable entre le groupe et BPE : représentation du groupe Crédit Mutuel-CM11 au conseil d'administration de BPE, existence d'une entreprise bancaire commune aux deux groupes et de multiples accords commerciaux croisés sur les marchés franco-espagnols des entreprises et des particuliers.

Suite à d'importantes contraintes de liquidité, la Banque Centrale Européenne a décidé le 6 juin 2017 que BPE était susceptible de faire faillite et en a informé le Comité de Résolution Unique en conséquence. Le Comité de Résolution Unique et l'autorité de résolution Espagnole (FROB) ont décidé que la vente de BPE à Banco Santander était dans l'intérêt public en protégeant ainsi tous ses déposants et en assurant ainsi sa stabilité financière. Le plan de résolution est entré en vigueur le 7 juin 2017 et le Comité de Résolution Unique a transféré l'ensemble des actions et instruments de capital de BPE à Banco Santander pour un montant de 1 euro.

Le groupe Crédit Mutuel-CM11 possédant 3,95% des actions BPE a constaté en résultat net des entreprise mises en équivalence une moins-value de cession nette des dépréciations déjà comptabilisées de 232 millions d'euros dans ses comptes consolidés au 30 juin 2017. Cette moins-value de cession de 232 millions est le résultat de la mise à zéro de la valeur de mise en équivalence au 30 juin 2017 (405,6 millions) et de la reprise de la dépréciation (174 millions).

#### ***Evolutions devant intervenir postérieurement à la clôture du 30 juin 2017.***

- 1) Le 6 juin 2017, la Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM) et Mutuelles Investissement, société détenue à hauteur de 90% par BFCM et 10% par Assurances du Crédit Mutuel Vie, annoncent avoir l'intention de déposer prochainement auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) un projet d'offre publique d'achat simplifiée sur les actions du CIC.

Le projet d'offre vise l'ensemble des actions CIC non encore détenues, directement ou indirectement, par BFCM1 au prix de 390 euros par action, soit 6,86% du capital du CIC. Le prix proposé fait ressortir (i) une prime de 78,1% sur le cours de bourse du 2 juin 2017, et (ii) une prime de 91,6% sur la moyenne des cours sur les 3 derniers mois, et représente une opportunité de liquidité attractive pour les actionnaires.

Si les conditions sont réunies à l'issue de l'offre, BFCM et Mutuelles Investissement ont l'intention de demander à l'AMF la mise en œuvre d'une procédure de retrait obligatoire ce qui permettrait une simplification des structures du groupe.

Après examen préalable des principaux termes du projet d'offre, le conseil d'administration du CIC, réuni le 6 juin 2017, a :

- accueilli favorablement à l'unanimité le projet d'offre publique ;
- décidé la création d'un comité ad hoc, composé de deux administrateurs, qui sera en charge d'assurer un suivi du déroulement de la mission de l'expert indépendant (désigné ci-dessous) ;
- désigné, sur proposition des membres du comité ad hoc, le cabinet Finexsi, représenté par Messieurs Olivier Peronnet et Lucas Robin, en tant qu'expert indépendant.

Sur la base du rapport de cet expert et de l'avis du comité ad hoc, le conseil d'administration du CIC a rendu le 28 juin 2017 son avis motivé sur le projet d'offre publique. Le même jour, le projet de note en réponse du CIC a été déposé à l'AMF. Il contient notamment le rapport de Finexsi sur les conditions financières de l'offre publique d'achat simplifiée.

Le 18 juillet 2017, l'AMF a déclaré conforme l'offre. La note d'information des co-initiateurs BFCM et Mutuelles Investissement (visa de l'AMF n°17-362 en date du 18 juillet 2017) et la

note en réponse de la société CIC (visa de l'AMF n°17-363 en date du 18 juillet 2017) ont été diffusées et les informations mentionnées à l'article 231-28 du règlement général de l'AMF (informations relatives aux caractéristiques, notamment juridiques, financières et comptables, des co-initiateurs et du CIC) ont été déposées et diffusées (communiqués diffusés le 19 juillet 2017).

L'offre publique d'achat a été ouverte du 20 juillet au 2 août inclus.

La publication de l'avis de résultat de l'offre par l'AMF est prévue le 7 août 2017 et, le cas échéant, la procédure de retrait obligatoire et le retrait de la cote le 11 août 2017.

Les communiqués et documents afférents à cette opération sont disponibles sur les sites Internet de la BFCM ([www.bfcm.creditmutuel.fr](http://www.bfcm.creditmutuel.fr)), de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et du CIC ([www.cic.fr](http://www.cic.fr)).

- 2) Le 6 juin 2017, le CIC annonce être entré en discussions exclusives avec Indosuez Wealth Management en vue de lui céder ses activités de banque privée à Singapour et Hong-Kong. Le rapprochement des activités de banque privée à Singapour et Hong-Kong du CIC et d'Indosuez Wealth Management offrirait aux clients, aux équipes et aux partenaires du CIC dans ce domaine des opportunités de développement et de croissance sous le contrôle d'une institution financière solide. L'opération réunirait deux activités de banque privée performantes qui disposent d'une culture et de valeurs très similaires afin de renforcer leur implantation en Asie. L'opération permettrait à la plateforme de banque privée en Asie du CIC, à ses équipes et à ses clients de s'appuyer sur la dynamique actuelle afin d'atteindre un stade de développement supplémentaire et d'élargir sa gamme de services.

Le CIC demeure pleinement présent en Asie et concentrerait ses activités sur le développement et la croissance de ses cœurs de métier dans la région Asie-Pacifique que sont le *Corporate Banking*, les financements structurés et les services aux institutionnels.

Le CIC continuera à promouvoir ses activités auprès des *corporate* et des institutionnels, en s'appuyant sur les nombreuses opportunités identifiées dans la région Asie-Pacifique et à se concentrer sur ses perspectives de croissance prometteuses. Dans cette perspective, ses succursales en Asie continueront de bénéficier de la force du groupe Crédit Mutuel CM11. La finalisation de l'opération pourrait intervenir avant la fin de l'année, sous réserve de l'obtention des autorisations réglementaires nécessaires, et est soumise à la consultation des instances représentatives du personnel compétentes en France.

Le 13 juillet 2017, le CIC a conclu un accord avec Indosuez Wealth Management pour lui céder ses activités de banque privée à Singapour et à Hong-Kong.

La réalisation de l'opération, qui reste soumise à l'obtention préalable des autorisations réglementaires requises, est attendue pour la fin de l'année.

## 8.2 Répartition du capital de la BFCM au 30 juin 2017

| Raison sociale détentrice                     | % détenu | nombre d'actions | montant nominal détenu (en euros) |
|---|----------|------------------|-----------------------------------|
| Caisse Fédérale de Crédit Mutuel              | 92,98%   | 31 401 572       | 1 570 078 600                     |
| CRCM Midi Atlantique                          | 0,07%    | 24 484           | 1 224 200                         |
| CCM Sud Est (ex CFCM)                         | 0,18%    | 61 535           | 3 076 750                         |
| CRCM Savoie Mont-Blanc                        | 0,00%    | 20               | 1 000                             |
| CRCM Méditerranéen                            | 0,22%    | 74 560           | 3 728 000                         |
| Fédération du Crédit Mutuel Centre Est Europe | 0,00%    | 81               | 4 050                             |
| CRCM Loire Atlantique Centre Ouest            | 2,20%    | 741 949          | 37 097 450                        |
| CRCM Ile de France                            | 0,43%    | 146 411          | 7 320 550                         |
| CRCM de Normandie                             | 0,37%    | 123 806          | 6 190 300                         |
| CRCM du Centre                                | 0,91%    | 308 726          | 15 436 300                        |
| CRCM Dauphiné Vivarais                        | 0,01%    | 2 470            | 123 500                           |
| Personnes physiques                           | 0,00%    | 42               | 2 100                             |
| CRCM Anjou                                    | 0,52%    | 176 001          | 8 800 050                         |
| CFCM Maine Anjou Basse-Normandie              | 1,36%    | 459 722          | 22 986 100                        |
| CFCM Océan                                    | 0,51%    | 172 116          | 8 605 800                         |
| CFCM Nord Europe                              | 0,00%    | 1                | 50                                |
| CFCM Antilles Guyane                          | 0,01%    | 3 111            | 155 550                           |
| CCM Anjou                                     | 0,00%    | 390              | 19 500                            |
| CCM Centre Est Europe                         | 0,17%    | 59 066           | 2 953 300                         |
| CCM Centre                                    | 0,00%    | 1 030            | 51 500                            |
| CCM Dauphiné Vivarais                         | 0,00%    | 551              | 27 550                            |
| CCM Ile de France                             | 0,01%    | 1 890            | 94 500                            |
| CCM Loire Atlantique Centre Ouest             | 0,00%    | 1 480            | 74 000                            |
| CCM Méditerranéen                             | 0,00%    | 1 340            | 67 000                            |
| CCM Midi Atlantique                           | 0,00%    | 1 172            | 58 600                            |
| CCM Normandie                                 | 0,00%    | 870              | 43 500                            |
| CCM Savoie Mont-Blanc                         | 0,00%    | 490              | 24 500                            |
| CCM Sud Est                                   | 0,02%    | 5 704            | 285 200                           |
|   | 100,00%  | 33 770 590       | 1 688 529 500                     |

*CRCM : Caisse Régionale de Crédit Mutuel / CCM : Caisses de Crédit Mutuel / CFCM : Caisse Fédérale de Crédit Mutuel*

Modifications intervenues dans la répartition du capital social au cours du semestre :

La Caisse Fédérale de Crédit Mutuel a cédé 20 actions de la BFCM au profit de deux caisses locales.

La CRCM Sud Est a cédé 10 actions de la BFCM au profit d'une caisse locale.

## 8.3 Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2017

Les principaux risques et incertitudes liés au contexte macro-économique sont développés en pages 6 et 7 dans la sous-partie « Perspective 2017 ».

#### **8.4 Evénements récents propres au groupe Crédit Mutuel-CM11 et à la BFCM intéressant, dans une mesure importante, l'évaluation de sa solvabilité**

Le 6 juin 2017, la Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM) et Mutuelles Investissement, société détenue à hauteur de 90% par BFCM et 10% par Assurances du Crédit Mutuel Vie, annoncent avoir l'intention de déposer prochainement auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) un projet d'offre publique d'achat simplifiée sur les actions du CIC.

Le projet d'offre vise l'ensemble des actions CIC non encore détenues, directement ou indirectement, par BFCM1 au prix de 390 euros par action, soit 6,86% du capital du CIC. Le prix proposé fait ressortir (i) une prime de 78,1% sur le cours de bourse du 2 juin 2017, et (ii) une prime de 91,6% sur la moyenne des cours sur les 3 derniers mois, et représente une opportunité de liquidité attractive pour les actionnaires.

Si les conditions sont réunies à l'issue de l'offre, BFCM et Mutuelles Investissement ont l'intention de demander à l'AMF la mise en œuvre d'une procédure de retrait obligatoire ce qui permettrait une simplification des structures du groupe.

Après examen préalable des principaux termes du projet d'offre, le conseil d'administration du CIC, réuni le 6 juin 2017, a :

- accueilli favorablement à l'unanimité le projet d'offre publique ;
- décidé la création d'un comité ad hoc, composé de deux administrateurs, qui sera en charge d'assurer un suivi du déroulement de la mission de l'expert indépendant (désigné ci-dessous) ;
- désigné, sur proposition des membres du comité ad hoc, le cabinet Finexsi, représenté par Messieurs Olivier Peronnet et Lucas Robin, en tant qu'expert indépendant.

Sur la base du rapport de cet expert et de l'avis du comité ad hoc, le conseil d'administration du CIC a rendu le 28 juin 2017 son avis motivé sur le projet d'offre publique. Le même jour, le projet de note en réponse du CIC a été déposé à l'AMF. Il contient notamment le rapport de Finexsi sur les conditions financières de l'offre publique d'achat simplifiée.

Le 18 juillet 2017, l'AMF a déclaré conforme l'offre. La note d'information des co-initiateurs BFCM et Mutuelles Investissement (visa de l'AMF n°17-362 en date du 18 juillet 2017) et la note en réponse de la société CIC (visa de l'AMF n°17-363 en date du 18 juillet 2017) ont été diffusées et les informations mentionnées à l'article 231-28 du règlement général de l'AMF (informations relatives aux caractéristiques, notamment juridiques, financières et comptables, des co-initiateurs et du CIC) ont été déposées et diffusées (communiqués diffusés le 19 juillet 2017).

L'offre publique d'achat a été ouverte du 20 juillet au 2 août inclus.

La publication de l'avis de résultat de l'offre par l'AMF est prévue le 7 août 2017 et, le cas échéant, la procédure de retrait obligatoire et le retrait de la cote le 11 août 2017.

L'impact de l'OPA sur les actions CIC a été simulé sur les calculs du ratio CET1 du 31 mars 2017. Il se traduirait par une diminution de 0,2 point du ratio.

Au final, le ratio CET1 simulé du 31 mars 2017, après impact de l'OPA sur les titres CIC, ressort à 15,5% et reste en très nette progression par rapport au ratio CET1 du 31 décembre 2016 (15,1%).



## **9. Documents accessibles au public – Responsable de l’information**

### **Documents accessibles au public**

Pendant la durée de validité du document de référence, les documents suivants (ou copie de ces documents) peuvent être consultés :

Par voie électronique sur le site internet de la BFCM (espace institutionnel)

**<http://www.bfcm.creditmutuel.fr>**

- Les informations financières historiques de la BFCM et du groupe Crédit Mutuel-CM11 pour chacun des deux exercices précédant la publication du document d’enregistrement.
- Le document de référence de l’exercice 2016 et ceux des deux exercices précédents.

Sur support physique

- L’acte constitutif et les statuts de l’émetteur.
- Tous rapports, courriers et autres documents, informations financières historiques, évaluations et déclarations établis par un expert à la demande de l’émetteur, dont une partie est incluse ou visée dans le document de référence.
- Les informations financières historiques des filiales de la BFCM pour chacun des deux exercices précédant la publication du document d’enregistrement.

En adressant une demande par courrier à :

Banque Fédérative du Crédit Mutuel  
Département Juridique  
34, rue du Wacken BP 412  
67002 STRASBOURG Cedex

### **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](mailto:marc.bauer@creditmutuel.fr)

### **Responsables du contrôle des comptes**

En complément des informations reprises page 479 du document de référence 2016, M. Hassan BAAJ représente, en sus de M. Olivier DURAND, le cabinet **Ernst & Young et Autres**.

M. Jacques Lévi représente le cabinet **PricewaterhouseCoopers France**.



## **10. Responsable de l'actualisation du document de référence et du rapport financier semestriel – Attestation**

M. Daniel Baal, Directeur général de la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans la présente actualisation du document de référence sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes Ernst & Young et Autres et PricewaterhouseCoopers France une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes donnés dans la présente actualisation ainsi qu'à la lecture d'ensemble du document de référence et de son actualisation.

Fait à Strasbourg, le 2 août 2017



## 11. Table de concordance

| <b>Table de concordance du document de référence</b><br><b>Chapitres du schéma de l'annexe XI du règlement européen n° 809/2004</b>   | <b>Document de référence 2016 déposé le 28 avril 2017 sous le n° D.17-0479</b> | <b>Actualisation le 2 août 2017 sous le n°D.17-0479-A01</b> |
|---|--|---|
| <b><i>Chapitre I Personnes responsables</i></b>   |  |   |
| 1.1 Responsable du document de référence  | 478  | 109   |
| 1.2 Attestation du responsable  | 478  | 109   |
| <b><i>Chapitre II Contrôleurs légaux des comptes</i></b>  |  |   |
| 2.1 Contrôleurs légaux des comptes  | 479  | -   |
| 2.2 Démission et non renouvellement   | 479  | -   |
| <b><i>Chapitre III Facteurs de risque</i></b>   |  |   |
| 3.1 Les risques de l'émetteur   | 83   | -   |
| <b><i>Chapitre IV Informations concernant l'émetteur</i></b>  |  |   |
| 4.1 Histoire et évolution de la société   | 28   | -   |
| 4.1.1 Raison sociale et nom commercial de l'émetteur  | 472  | -   |
| 4.1.2 Lieu de constitution de l'émetteur et son numéro d'enregistrement   | 472  | -   |
| 4.1.3 Date de constitution et durée de vie de l'émetteur  | 472  | -   |
| 4.1.4 Siège social, forme juridique, législation régissant les activités de l'émetteur, pays d'origine, numéro de téléphone du siège statutaire de l'émetteur                                       | 472  | -   |
| 4.1.5 Evènements récents propres à l'émetteur et intéressant, dans une mesure importante, l'évaluation de sa solvabilité  | 474  | 105   |
| <b><i>Chapitre V Aperçu des activités</i></b>   |  |   |
| 5.1 Principales activités   |  |   |
| 5.1.1 Principales activités   | 16   | 13  |
| 5.1.2 Nouveau produit vendu et/ou nouvelle activité exercée   | 15   | -   |
| 5.1.3 Principaux Marchés  | 15   | -   |
| 5.1.4 Eléments sur lesquels est fondée toute déclaration de l'émetteur concernant sa position concurrentielle   | 15   | -   |
| <b><i>Chapitre VI Organigramme</i></b>  |  |   |
| 6.1 Présentation de la société et du groupe   | 10   | 101   |
| 6.2 Lien de dépendance de l'émetteur par rapport à d'autres entités du groupe.  | 455  | -   |
| <b><i>Chapitre VII Informations sur les tendances</i></b>   |  |   |
| 7.1 Déclaration sur les perspectives du groupe Crédit Mutuel-CM11   | 264  | 104   |
| 7.2 Tendance connue, incertitude ou demande ou tout engagement ou événement raisonnablement susceptible d'influer sensiblement sur les perspectives de l'émetteur au moins pour l'exercice en cours | 264  | 104   |
| <b><i>Chapitre VIII Prévisions ou estimations de bénéfice</i></b>   |  |   |
|   | 474  |   |
| <b><i>Chapitre IX Organes d'administration, de direction et de surveillance</i></b>   |  |   |
| 9.1 Noms et fonctions des membres des organes d'administration, de direction de la BFCM et principales activités significatives exercées en dehors de celle-ci.                                     | 32   | 99  |
| 9.2 Conflits d'intérêts au niveau des organes d'administration, de direction et de surveillance   | 46   | -   |

|   |             |             |
|---|-------------|-------------|
| <b>Chapitre X Principaux actionnaires</b>   |             |             |
| 10.1 Indications quant à la détention et au contrôle direct ou indirect de la BFCM par le groupe Crédit Mutuel-CM11 et description de la nature de ce contrôle. | 455         | -           |
| 10.2 Accord connu par la BFCM susceptible d'entraîner un changement de son contrôle.  | 455         | -           |
| <b>Chapitre XI Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'émetteur</b>                                    |             |             |
| 11.1 Informations financières historiques   | 398         | 107         |
| 11.2 Etats financiers   | 114/286/368 | 35-61/65-91 |
| 11.3.1 Rapport d'audit des contrôleurs légaux sur les informations financières historiques  | 190/362/404 | 63-64/93-94 |
| 11.3.2 Autres informations vérifiées par les contrôleurs légaux   | 447/470     | -           |
| 11.3.3 Informations financières figurant dans le document d'enregistrement qui ne sont pas tirées des états financiers vérifiés de l'émetteur                   | 474         | -           |
| 11.4 Date des dernières informations financières  | 474         | 5           |
| 11.5 Informations semestrielles intermédiaires  | 474         | -           |
| 11.5.1 Informations financières semestrielles   | 474         | 5-33        |
| 11.6 Procédures judiciaires et d'arbitrage  | 474         | -           |
| 11.7 Changement significatif de la situation financière de l'émetteur   | 474         | -           |
| <b>Chapitre XII Contrats importants</b>   | 474         | -           |
| <b>Chapitre XIII Informations provenant de tiers, déclarations d'experts et déclarations d'intérêts</b>   | 474         | -           |
| <b>Chapitre XIV Documents accessibles au public</b>   |             |             |
| 14.1 Documents accessibles au public  | 478         | 107         |
| 14.2 Responsable de l'information   | 478         | 107         |

Banque Fédérative du Crédit Mutuel – Société Anonyme au capital de 1 688 529 500 €

Siège social : 34, rue du Wacken – 67913 Strasbourg Cedex 9 – Tel. 03 88 14 88 14

Adresse télégraphique : CREDITMUT – Telex : CREMU X 880034 F – Télécopieur : 03 88 14 67 00

Adresse SWIFT : CMCIFRPA – R.C.S. Strasbourg B 355 801 929 – ORIAS N° 07 031 238

N° d'identification de TVA intracommunautaire : FR 48 355 801 929