

LE GROUPE CRÉDIT MUTUEL CM11¹

**FORTE PROGRESSION DU RÉSULTAT NET
AU 1^{ER} SEMESTRE 2018, DANS UN CONTEXTE
D'ACCÉLÉRATION DE LA TRANSFORMATION**

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2018²

FORTE PROGRESSION DU RÉSULTAT NET (À PÉRIMÈTRE CONSTANT)	1,548 Md €	+ 14,9 %
DYNAMIQUE COMMERCIALE SOUTENUE	CRÉDITS	358,3 Md€ +6,8 %
	ÉPARGNE TOTALE	582,7 Md€ +2,8 %
	ASSURANCE ET SERVICES :	
	Nombre de contrats d'assurance	31,3 M +3,3 %
	Nombre de clients en téléphonie	1,826 M +211 000
SOLIDITÉ FINANCIÈRE CONFORTÉE	Ratio de CETI au 31 mars 2018 (sans mesures transitoires ³)	16,3%
	Capitaux propres	42,5 Md€ +1,9 Md€

NOMBRE DE CLIENTS		
24,7 MILLIONS DE CLIENTS	+ 4,7 %	+ 1,1 MILLION DE CLIENTS

¹ Le Groupe Crédit Mutuel CM11 renvoie au périmètre consolidé de l'Alliance des 11 fédérations des Caisses de Crédit Mutuel Centre Est Europe, Sud-Est, Ile-de-France, Savoie-Mont Blanc, Midi-Atlantique, Loire-Atlantique et Centre Ouest, Centre, Normandie, Dauphiné-Vivarais, Méditerranéen et Anjou, de leur Caisse Fédérale commune (Caisse Fédérale de Crédit Mutuel), de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM) et de ses principales filiales dont le CIC, les ACM, Targobank, Cofidis, la BECM, CIC Iberbanco, Euro Information...

² Comptes non audités, les procédures d'examen limité menées par les commissaires aux comptes sont en cours.

³ Y compris impact IFRS9.

LE GROUPE CRÉDIT MUTUEL CM11

UNE FORTE DYNAMIQUE COMMERCIALE QUI SE TRADUIT DANS LES RÉSULTATS COMME DANS LES FAITS.

LE PLAN « PRIORITÉ CLIENT SOCIÉTAIRE 2018 » A ÉTÉ MENÉ À BIEN, AVEC SUCCÈS. UNE TRANSFORMATION QUI SERA POURSUIVIE ET ACCÉLÉRÉE AVEC LE LANCEMENT EN FIN D'ANNÉE DU NOUVEAU PLAN STRATÉGIQUE 2019-2023.

UNE ALLIANCE FÉDÉRALE AUX RÉSULTATS SOLIDES

Le résultat du groupe s'établit à 1 548 M€ en hausse de 14,9 % par rapport au premier semestre 2017. Il est porté par la performance des activités de bancassurance de détail (encours de crédits + 4,8 %, épargne +2,8 %, dont dépôts comptables + 5,1 %), par un coût du risque bas et par des frais généraux maîtrisés. Le groupe confirme également sa très forte solidité financière. Ses capitaux propres s'élèvent à 42,5 milliards d'euros (41 milliards au 31 décembre 2017) et ses niveaux de ratios (CET1 à 16,3%, y compris impact de la nouvelle norme IFRS9, ratio global de solvabilité à 19,3 %) restent nettement supérieurs aux exigences de la Banque centrale européenne. Une solidité du Groupe Crédit Mutuel CM11 attestée par le maintien des notations des agences.

DES OUTILS DIGITAUX POUR UNE RELATION AUGMENTÉE

Lancé en 2015, le Plan Priorité client sociétariaire 2018, a donné un coup d'accélération à la transformation numérique du groupe. Les investissements humains et financiers ont permis :

- la mise en place de nouvelles fonctionnalités sur le Web et les applications mobiles;

- le renforcement de l'efficacité du conseiller à distance qui peut suivre l'activité de ses clients sur les APPS et interagir avec eux;
- la simplification de l'activité du conseiller grâce à de nouveaux outils;
- la conception de produits répondant aux nouveaux besoins d'autonomie, de simplicité, d'immédiateté du client, doublée d'une sécurité maximale et de la possibilité de bénéficier de l'expertise du conseiller à toutes les étapes du parcours.

L'INNOVATION AU SERVICE DU CLIENT-SOCIÉTAIRE

Les résultats du 1^{er} semestre illustrent la capacité du groupe à innover, industrialiser et décentraliser ses solutions au plus près de ses clients et des territoires. En mai 2018, le Crédit Mutuel a annoncé le renforcement de son partenariat avec IBM pour étendre les solutions cognitives (Watson) sur l'ensemble des métiers où elles pourront être un levier de croissance.

PRIORITÉ CLIENT SOCIÉTAIRE 2018 : MISSION RÉUSSIE

250 projets adaptés aux nouveaux usages pour répondre aux besoins du client;
100 000 jours homme investis
La complémentarité de l'humain et du digital pour une relation fluide et personnalisée.

FACILITER L'AUTONOMIE DES CLIENTS DES OFFRES INNOVANTES

Les produits **Avantoo** et **CIC mobile**, le **devis auto en trois clics** ont ouvert la voie à de nouvelles fonctionnalités et applications mobiles (crédit à la consommation, assurance des biens et de personnes, offre de paiement entre amis sur mobile avec Lyf Pay...) renforcées par le développement du conseil personnalisé à distance (visio).

WATSON : L'INTELLIGENCE COGNITIVE AU BÉNÉFICE DU CONSEILLER ET DU CLIENT

Déjà utilisé pour optimiser le traitement des emails, Watson permet d'assister 20 000 conseillers et d'accroître leur expertise. 5 solutions sont déjà déployées : analyseur e-mails, assistants virtuels (Assurance IARD, Épargne, Santé, Prévoyance) et trois seront déployées à la fin de l'année.

LA POURSUITE DE LA DIVERSIFICATION : UNE RÉPONSE ADAPTÉE AUX NOUVEAUX USAGES ET COMPORTEMENTS DU CLIENT

Le résultat du 1^{er} semestre 2018 témoigne d'une diversification bien engagée : après l'assurance, la monétique, la téléphonie, la télé-surveillance, l'immobilier et l'automobile, le groupe a lancé en juin 2018 des offres de location avec option d'achat de vélos à assistance électrique (VAE) à Paris, Lyon et Strasbourg. Un déploiement national en 2019 est prévu sous les marques Crédit Mutuel et CIC. Dans le domaine de l'assurance, a été lancée une nouvelle assurance santé, avec des couvertures étendues, prenant notamment en compte les sujets de prévention et de bien-être. Concernant la téléphonie, une offre box Internet incluant ligne fixe, bouquet TV et contenus très haut débit, sera prochainement lancée. Elle comprendra également l'installation au domicile du client par un technicien.

L'ACCOMPAGNEMENT DES COLLABORATEURS A LA TRANSFORMATION - Formation nouvelle Génération

Le groupe annonce un renforcement de l'accompagnement des collaborateurs pour accélérer l'adoption des nouveaux usages et faciliter l'interactivité conseiller-client. La politique de formation vise à faire monter en expertise l'ensemble des salariés, élus et sociétaires et favoriser la mobilité interne.

Au 1^{er} semestre 2018, le Crédit Mutuel a lancé la campagne #FiersdetravaillerauCréditMutuel, première étape du renforcement de la marque employeur. Elle sera suivie au 2^e semestre par une campagne de même nature au CIC.

VERS LE NOUVEAU PLAN STRATÉGIQUE 2019-2023 : ENSEMBLE#NOUVEAUMONDE

Du 6 novembre 2018 au 5 février 2019, plus de 30 événements de lancement seront organisés au plus près des territoires par les fédérations, les banques régionales et les filiales. Ces lancements marqueront le point de départ du nouveau Plan stratégique 2019-2023. Nouveau plan qui fixera le cadre de cohérence de la transformation engagée par le Groupe Crédit Mutuel CM11. Une stratégie qui fait le pari de l'humain et de l'innovation technologique. Les travaux qui ont mobilisé élus et salariés seront validés lors de la prochaine Chambre syndicale et interfédérale et rendus publics à l'automne 2018.

L'ASSURANCE AU CŒUR DE LA STRATÉGIE DU GROUPE : FUSION-ABSORPTION RÉUSSIE DE NORD EUROPE ASSURANCE (NEA) PAR LE GROUPE DES ASSURANCES DU CRÉDIT MUTUEL

Ce nouvel ensemble totalise :

- 11,5 milliards € de chiffre d'affaires annuel
- 130 milliards € de total bilan
- 11 milliards € de fonds propres
- 11 millions d'assurés

PÔLE PRESSE : VERS UNE STRATÉGIE DIGITALE RENFORCÉE : PLAN «DIGITAL FIRST»

Le pôle presse a mené à bien sa restructuration industrielle avec le transfert, le 26 juin, de l'impression du journal L'Alsace à l'imprimerie des DNA, précédé de celui du Républicain Lorrain imprimé depuis le 27 mars à L'Est Républicain à Nancy. A cette occasion, un investissement de plus de 3 millions € a été réalisé pour moderniser les rotatives en place. En parallèle a été lancée la transformation de l'ensemble des rédactions en «Digital first» accompagnée du lancement d'un plan de formation, sans précédent, de 1700 collaborateurs.

2 PRIORITÉS : FORMATION ET PROMOTION INTERNE

- Plus de 5 % de la masse salariale consacrés à la formation
- Accord sur la mobilité
- Encouragement des initiatives en faveur de l'emploi : insertion, égalité des chances

RÉSULTATS FINANCIERS

en millions €	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2017	Évolution ⁽¹⁾
Produit net bancaire	7 083	7 150	-2,2%
Frais de fonctionnement	(4 424)	(4 360)	+0,8%
Résultat brut d'exploitation	2 659	2 790	-6,8%
Coût du risque	(349)	(398)	-12,3%
Résultat d'exploitation	2 310	2 392	-5,9%
Gains/pertes nets s/autres actifs et MEE	68	(271)	ns
Résultat avant impôt	2 378	2 121	+9,1%
Impôts sur les bénéficiaires	(830)	(810)	-0,3%
Gains/pertes nets sur actifs abandonnés	0	5	ns
Résultat net	1 548	1 316	+14,9%
Intérêts minoritaires	154	153	+0,6%
Résultat net part du groupe	1 395	1 163	+16,8%

⁽¹⁾ à périmètre constant - voir précisions méthodologiques

• PRODUIT NET BANCAIRE

Le produit net bancaire du Groupe Crédit Mutuel CM11 s'élève, pour le premier semestre 2018, à 7 083 millions d'euros contre 7 150 millions au premier semestre 2017. Ce recul est dû pour l'essentiel à une moindre performance des activités de marché dans un contexte de marchés difficiles comparativement à l'environnement favorable du premier semestre 2017 et à une reprise de provision pour risque non récurrente au premier semestre 2017.

Le produit net bancaire de la banque de détail, à 5 162 millions d'euros soit 69% du total, progresse de 2,7% sur un an, ce qui constitue une belle performance dans un contexte de taux toujours bas.

L'assurance réalise un premier semestre 2018 dans la continuité de la performance de 2017 avec un produit net assurance de 988 millions d'euros ; elle bénéficie de l'apport de l'activité de Nord Europe Assurances fusionné dans le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel avec effet au 1er janvier 2018. A périmètre constant, le produit net assurance progresse de 1,5%.

• FRAIS DE FONCTIONNEMENT

Les frais de fonctionnement du groupe s'élèvent à 4 424 millions d'euros pour le premier semestre 2018, en augmentation de +0,8%. Hors contribution au Fonds de résolution unique (FRU) qui augmente de 24% (à 138 millions d'euros) entre les deux périodes, les frais de fonctionnement sont stables (+0,2%).

Le coefficient d'exploitation de la banque de détail s'établit à 64,1% en amélioration de 160 points de base.

Le résultat brut d'exploitation est de 2,7 milliards d'euros contre 2,8 milliards au premier semestre 2017.

• COÛT DU RISQUE

Le coût du risque s'élève à 349 millions d'euros au premier semestre 2018. Il enregistre, par rapport au premier semestre 2017, une baisse de 49 millions et s'établit à 19 points de base (contre 23 points au premier semestre 2017). La baisse est particulièrement perceptible dans les réseaux Crédit Mutuel et CIC.

Le taux d'encours douteux sur les encours bruts diminue, passant de 3,81% au 30 juin 2017 à 3,14% au 30 juin 2018, et le taux de couverture global s'établit à 70% au 30 juin 2018 (contre 63,5% au 30 juin 2017). Cette progression du taux de couverture s'explique essentiellement par la provision sur encours sains liée à IFRS9.

• RÉSULTAT AVANT IMPÔT

Le résultat avant impôt est en hausse de 9,1% sur un an et s'établit à 2,4 milliards d'euros au premier semestre 2018.

Le poste « Gains/pertes nets s/autres actifs et MEE » enregistre au premier semestre 2018 un produit de 68 millions d'euros correspondant principalement à la quote-part du groupe dans le résultat positif des entreprises mises en équivalence, alors qu'en 2017 il était négatif de 271 millions d'euros suite principalement à l'impact de la résolution de Banco Popular.

• RÉSULTAT NET

Le résultat net s'établit à 1 548 millions d'euros en hausse de 14,9% comparé au premier semestre 2017 dans un contexte de bonne tenue des activités de bancassurance de détail, d'un coût du risque bas et de frais généraux maîtrisés malgré la forte hausse des contributions réglementaires.

STRUCTURE FINANCIÈRE

Au 30 juin 2018, les capitaux propres du Groupe Crédit Mutuel CM11 s'élèvent à 42,5 milliards d'euros (40,6 milliards d'euros au 30 juin 2017).

Les encours pondérés par les risques du groupe (RWA) s'élèvent à 201,2 milliards d'euros au 31 mars 2018 (contre 198,9 milliards à fin juin 2017 soit +1,1%). Les encours pondérés au titre du risque de crédit représentent 89% du total, à 178,7 milliards d'euros. Les fonds propres CET1¹ sont de 32,3 milliards d'euros à fin mars 2018 en hausse de 1,1%.

Au 31 mars 2018, le ratio *Common Equity Tier 1* (CET1) s'élève à 16,1 %¹ stable par rapport au 30 juin 2017. Le ratio Tier 1 s'établit également à 16,1%¹ à fin mars 2018 et le ratio global de solvabilité atteint 19,3%¹.

En intégrant le résultat du premier trimestre 2018, le ratio CET1 s'élève à 16,3 %¹ au 31 décembre 2017. Cette légère baisse s'explique par la mise en œuvre d'IFRS9 pour un impact de 15 points de base.

Ces niveaux de ratios sont supérieurs aux exigences de la Banque Centrale Européenne définies lors du *Supervisory Review and Evaluation Process* (SREP) 2018. L'exigence¹ de fonds propres CET1 que le groupe doit respecter sur base consolidée a été fixée à 8,50% (dont 1,50% au titre du Pilier 2 *Requirement* et 2,50% au titre du coussin de conservation) et celle relative au ratio global à 12%. L'excédent par rapport aux exigences SREP s'élève donc à 760 points de base en CET1 et 730 en ratio global.

Le ratio de levier¹ est de 5,8% au 31 mars 2018 (5,9% à fin décembre 2017).

• NOTATION²

Les notations du Groupe Crédit Mutuel CM11 à fin juin 2018 sont présentées dans le tableau ci-dessous. Elles se positionnent favorablement en comparaison française et européenne.

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

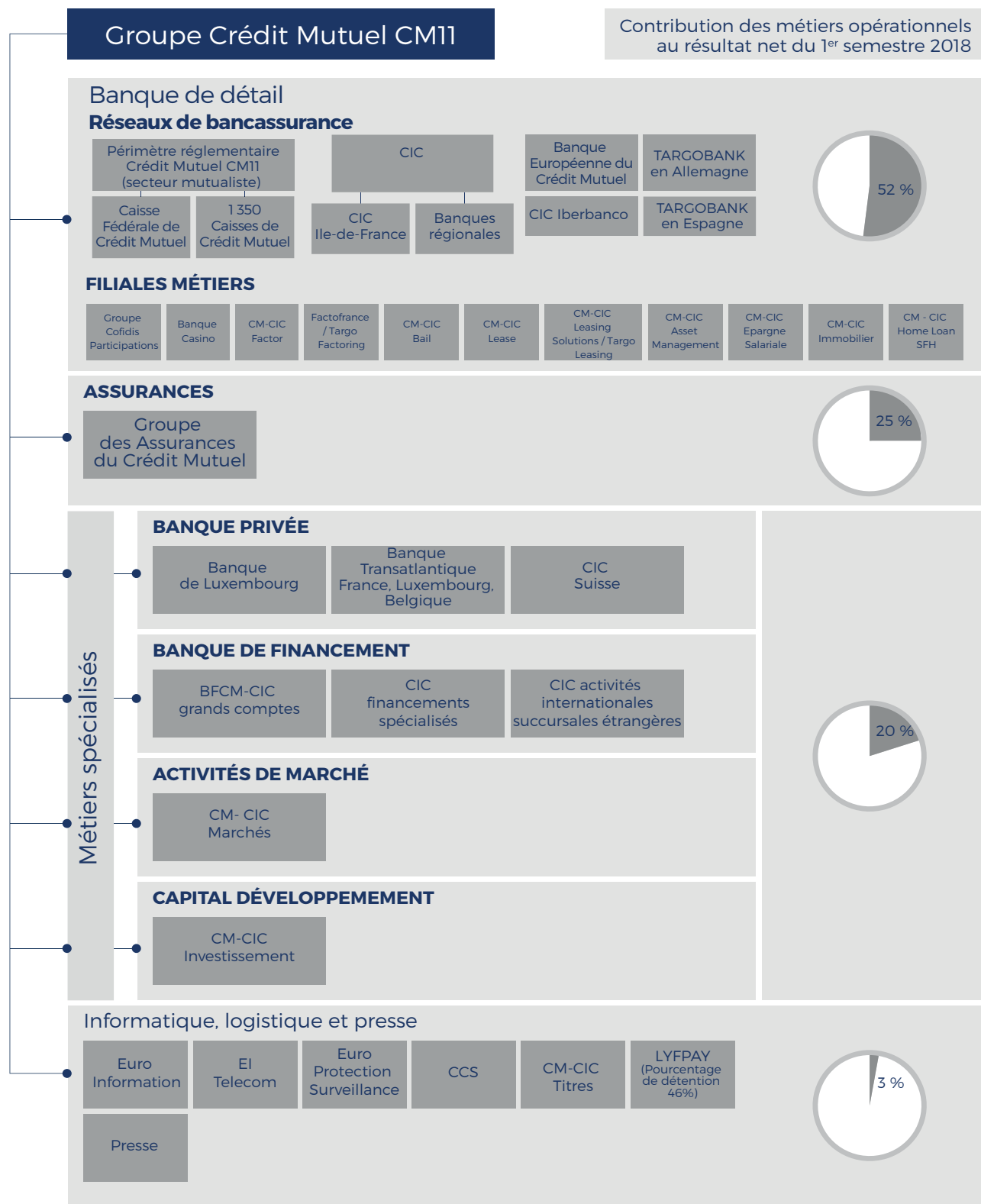
¹ Sans mesures transitoires.

² Standard & Poor's : notes périmètre Groupe Crédit Mutuel ; Moody's et Fitch : notes périmètre Groupe Crédit Mutuel CM11.

FAITS MARQUANTS

Le 27 juin 2018, les autorités de contrôle compétentes et notamment l'ACPR ont validé la fusion-absorption de Nord Europe Assurance (NEA) et de ses filiales par le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM). Grâce à cette opération, le GACM accède à un nouveau réseau de distribution en France, celui de la Fédération du Crédit Mutuel Nord Europe, que ce soit pour les contrats d'assurance vie, de prévoyance ou IARD. La fusion permet également au GACM de renforcer sa présence en Belgique, via NELB pour l'assurance vie et Partners pour l'assurance IARD. Cette opération permet par ailleurs de simplifier les structures assurance à l'intérieur du Groupe Crédit Mutuel. Le nouvel ensemble totalisera plus de 11 milliards d'euros de primes, plus de 11 millions d'assurés et plus de 130 milliards d'euros de total bilan.

MÉTIERS ET PRINCIPALES FILIALES DU GROUPE CRÉDIT MUTUEL CM11



LES RÉSULTATS PAR MÉTIERS

LA BANCASSURANCE DE DÉTAIL, LE PREMIER MÉTIER

LA BANQUE DE DÉTAIL

en millions €	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre* 2017	Évolution
Produit net bancaire	5 162	5 026	+2,7%
Frais de fonctionnement	(3 309)	(3 303)	+0,2%
Résultat brut d'exploitation	1 853	1 723	+7,5%
Coût du risque	(369)	(423)	-12,9%
Résultat d'exploitation	1 484	1 300	+14,2%
Gains/pertes nets s/autres actifs et MEE	4	(8)	ns
Résultat avant impôt	1 488	1 292	+15,1%
Impôts sur les bénéfices	(524)	(532)	-1,6%
Résultat net	964	760	+26,8%

*retraité - voir précisions méthodologiques

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

Les réseaux de banque de détail poursuivent leur bonne dynamique commerciale au service des clients sociétaires et entreprises dans un contexte de reprise économique en Europe.

La banque de détail enregistre, au premier semestre 2018, un produit net bancaire de 5 162 millions d'euros en hausse de 2,7% reflétant celle de la marge d'intérêt, l'effet taux négatif sur les crédits étant compensé par des volumes en progression et par un effet taux positif sur les ressources. Les commissions restent stables par rapport au premier semestre 2018, alors que les indemnités de renégociations et de remboursements anticipés sont en forte baisse.

Les frais de fonctionnement sont très bien maîtrisés : +0,2% par rapport au premier semestre 2017. Le résultat brut d'exploitation à 1 853 millions est en progression de 7,5 % et le coefficient d'exploitation de la banque de détail s'améliore de 160 points de base à 64,1%.

Le coût du risque, en baisse de 12,9%, s'établit à un niveau bas de 369 millions d'euros.

Le résultat avant impôt, à 1 488 millions d'euros s'apprécie de 15,1%.

LES RÉSEAUX BANCAIRES

• RÉSEAU DE BANCASSURANCE DES CAISSES DE CRÉDIT MUTUEL

Le nombre de clients atteint 7 millions à fin juin 2018 dont 87% de particuliers et a progressé de près de 37 000 depuis fin décembre 2017 ; sur un an, la hausse du nombre de clients est plus importante sur les segments des professionnels et de entreprises (respectivement +2,6% et +1,9%).

Les encours de crédit s'établissent à 123,6 milliards à fin juin 2018, en hausse de 4,6% sur un an. La plus forte croissance est assurée par les crédits à l'habitat (+5,2% à 94,3 milliards d'euros) suivis par les crédits d'investissement aux professionnels et entreprises : +4% à 20,1 milliards d'euros.

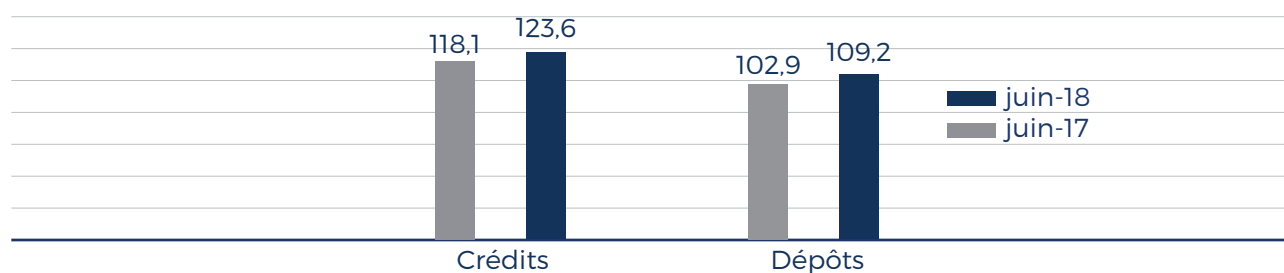
Les dépôts de la clientèle (109,2 milliards d'euros) augmentent de 6,1% bénéficiant d'une forte collecte sur les dépôts à vue dont les encours ont progressé de 11,9% sur un an.

Dans un environnement persistant de taux bas, le produit net bancaire est en hausse de 2,6% à 1 531 millions d'euros, malgré la diminution sensible des indemnités sur les renégociations et remboursements anticipés de crédits consécutive à une baisse de leur volume par rapport au premier semestre 2017.

La faible hausse des frais de fonctionnement (+0,7%) et la forte baisse du coût du risque (-38,9%) permettent au résultat avant impôt de s'afficher en augmentation de 15,5% sur un an.

Encours de crédits et dépôts clientèle en milliards d'euros

Réseau de bancassurance
des caisses Crédit Mutuel



• RÉSEAU DE BANCASSURANCE DU CIC

Sur un total de 5,1 millions de clients (+1,5% sur un an), 16% sont des clients professionnels et entreprises. Le nombre de clients a progressé de près de 50 000 depuis fin décembre 2017.

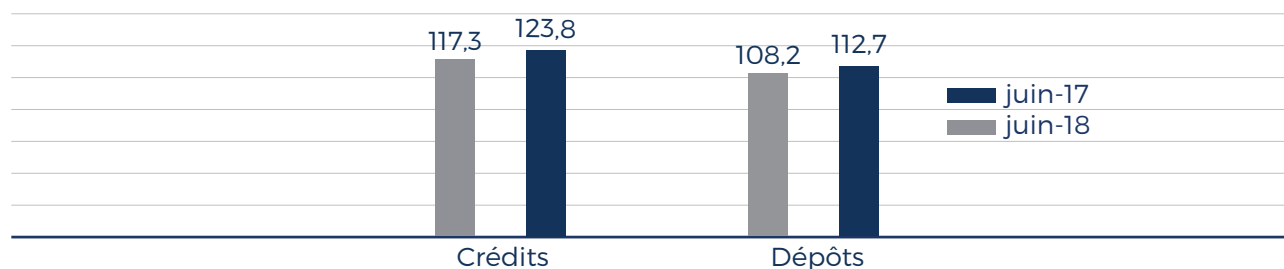
A 123,8 milliards d'euros, les encours de crédits augmentent de 5,6% sous l'impulsion des crédits d'investissement (+8,7%) et des crédits à l'habitat (+5%). La demande de crédit reste soutenue avec des débloques de crédits d'investissement en hausse de 12% sur un an.

L'encours d'épargne s'établit à 172,8 milliards d'euros à fin juin 2018 dont 112,7 milliards pour les dépôts (+4,2% sur un an).

Le produit net bancaire s'apprécie de 2,1% à 1 728 millions d'euros, la marge d'intérêt et les commissions étant en hausse. Avec la maîtrise des frais de fonctionnement (-0,5%) et la baisse du coût du risque (-44,3%), le résultat avant impôt augmente de 17,7% sur un an à 555 millions d'euros.

Encours de crédits et dépôts clientèle en milliards d'euros

Réseau de bancassurance
CIC



• BANQUE EUROPÉENNE DU CRÉDIT MUTUEL (BECM)

La Banque Européenne du Crédit Mutuel intervient sur le marché des entreprises et des sociétés foncières en France et en Allemagne, ainsi que sur le marché de la promotion immobilière en France. Au service de plus de 21 000 clients, son réseau commercial est composé de 51 agences (dont 42 en France) et une filiale à Monaco.

A fin juin 2018, en capitaux moyens mensuels et tous marchés confondus, les crédits à la clientèle sont en progression de 5% à 14,2 milliards d'euros sur 12 mois glissants. Les ressources comptables sont en hausse de 1,6% sur un an, à 12,3 milliards.

Au 30 juin 2018, le produit net bancaire est en hausse de 4,8% à 148 millions d'euros. La marge d'intérêt a progressé de 7,1% en raison de la baisse du coût des ressources clientèle et de la croissance des encours de crédits. Les commissions s'établissent à 29 millions d'euros, soit une baisse de 5% par rapport au premier semestre 2017 en raison d'une moindre contribution des commissions sur la monétique.

Les frais généraux s'établissent à 52,7 millions d'euros, soit +1,1%. Le coefficient d'exploitation ressort à 35,6%, enregistrant une nouvelle réduction de 130 points de base.

Le coût du risque s'élève à 12,3 millions d'euros incluant 2,6 millions de dotations nettes aux provisions sur le coût du risque non avéré. Il représente un taux modéré de 0,17% des crédits à la clientèle en moyenne annuelle.

Le résultat avant impôt est stable à 83 millions d'euros au 30 juin 2018.

• TARGOBANK EN ALLEMAGNE

La poursuite du développement des parts de marché sur le marché des crédits aux particuliers (8,8% de part de marché contre 8,3% au 1er semestre 2017) a permis une nouvelle hausse de la production de crédits qui progresse de 14% à 2 290 millions d'euros par rapport à celle du 1^{er} semestre 2017.

Les ressources clientèle progressent également et s'établissent à 15,4 milliards d'euros au 30 juin 2018, en hausse de 5% depuis le début de l'exercice et de 9,3% sur 12 mois.

Sur le marché des entreprises, les activités d'affacturage et de crédit-bail progressent également par rapport à l'an passé. Le volume de factures traitées affiche une augmentation de 10% à 25,9 milliards d'euros et le portefeuille de crédit-bail progresse de 8% en moyenne par rapport au 1er semestre 2018 grâce à une production en hausse de 19% à 254 millions d'euros.

In fine, le volume total des encours de crédits s'établit à 14,2 milliards d'euros au 30 juin 2018, en hausse de près de 12% sur 12 mois.

Le produit net bancaire s'établit à 777 millions d'euros, en hausse de 1,5% par rapport à celui du premier semestre 2017.

Le résultat avant impôt du 1er semestre 2018 de TARGOBANK en Allemagne¹ s'établit à 244 millions d'euros avant impôts, dont 214 millions pour l'activité retail et 30 millions pour l'activité entreprises.

¹ Contributif au résultat avant impôt consolidé.

• GROUPE COFIDIS PARTICIPATIONS

Cofidis a réalisé une activité commerciale très dynamique sur le premier semestre 2018, qu'il s'agisse des produits commercialisés en direct ou via des partenaires. La production de crédits est en hausse de 15% par rapport à l'exercice précédent.

Les taux clients restent orientés à la baisse du fait du contexte concurrentiel dans un environnement de taux bas et par le développement de l'activité crédit auto.

L'encours progresse significativement également de près de 6% sur un an. Ce sont les encours de prêts personnels, de rachats de créances et crédits auto qui connaissent les plus fortes croissances.

Le produit net bancaire progresse de 22 millions d'euros porté par le développement de l'activité commerciale et par des conditions de refinancement sur les marchés qui restent favorables.

Les charges d'exploitation sont maîtrisées. L'augmentation de 12 millions d'euros par rapport à 2017 est en lien avec des migrations informatiques dans deux filiales, Italie et Portugal.

Le coût du risque augmente de 17 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre de 2017. Deux éléments expliquent cette progression : une augmentation du risque sur la filiale espagnole liée à des baisses d'efficacité ponctuelles au recouvrement et la mise en œuvre de la norme IFRS9 au 1^{er} janvier 2018 qui implique un provisionnement des encours sains.

Le résultat avant impôt est en léger retrait par rapport au premier semestre 2017 et s'établit à 150 millions d'euros.

L'ASSURANCE

en millions €	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2017 pro-forma	Évolution
Produit net bancaire	988	973	+1,5%
Frais de fonctionnement	(306)	(306)	+0,0%
Résultat brut d'exploitation	682	668	+2,2%
Gains/pertes nets s/autres actifs et MEE	13	2	ns
Résultat avant impôt	695	670	+3,8%
Impôts sur les bénéfices	(235)	(216)	+8,5%
Résultat net	460	453	+1,5%

L'activité d'assurance du Crédit Mutuel, exercée à travers le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM), est pleinement intégrée dans le groupe Crédit Mutuel CM11 sur le plan commercial et technique. Le GACM franchit une nouvelle étape en 2018 avec la fusion-absorption de Nord Europe Assurances (NEA) et de ses filiales, sociétés d'assurance du Crédit Mutuel Nord Europe.

Les données 2017 (et les variations) sont présentées pro-forma, c'est-à-dire en intégrant le périmètre NEA.

Le chiffre d'affaires assurance atteint ainsi 6,1 milliards d'euros en hausse de 7,1%.

Après une année de repli, la collecte brute en assurance vie et capitalisation s'inscrit en hausse soutenue (+8,0%) et s'établit à 3,5 milliards d'euros. Dans le contexte de taux d'intérêt toujours très bas, la promotion des unités de comptes (UC) se poursuit. Pour le GACM, la part des UC dans la collecte brute atteint ainsi 30,8% au premier semestre 2018 contre 28,6% en juin 2017, un niveau supérieur à celui du marché (28,8% à fin mai 2018).

Les primes en assurance de biens progressent de 5,3%, surperformant une nouvelle fois le marché (+2,2% à fin mai 2018). Ces excellents résultats sont le fruit d'une production record en automobile, multirisque habitation et multirisque des professionnels et de taux de résiliation toujours orientés favorablement.

Les primes en assurances de personnes progressent de 5,3%. Cette progression résulte de la dynamique mise en place en prévoyance en 2017 et du lancement de la nouvelle offre santé individuelle en avril 2018.

Les réseaux ont perçu 743 millions d'euros de commissions, en progression de 5,6%.

Le premier semestre 2018 se conclut pour le GACM par un résultat net¹ de 460 millions d'euros, contre 453 millions pro-forma un an plus tôt, en hausse de 1,5%.

Ce résultat reflète la performance commerciale du groupe et la bonne tenue des résultats techniques, à l'exception de la branche habitation touchée par de nombreuses intempéries tout au long du premier semestre (charge totale de 87 millions d'euros pour le GACM). Les plateformes de gestion se sont à nouveau pleinement mobilisées au service des assurés pour traiter plus de 52 000 déclarations liées aux événements naturels sur le semestre (contre près de 30 000 à fin juin 2017).

LES MÉTIERS SPÉCIALISÉS

Banque privée, banque de financement, activités de marché et capital développement complètent l'offre de bancassurance du groupe. Ces quatre métiers contribuent à hauteur de 11 % au produit net² bancaire et pour 20 % au résultat net des métiers opérationnels du groupe³.

LA BANQUE PRIVÉE

en millions €	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2017	Évolution [*]
Produit net bancaire	250	262	-4,9%
Frais de fonctionnement	(179)	(171)	+4,7%
Résultat brut d'exploitation	71	92	-22,8%
Coût du risque	(5)	0	ns
Résultat d'exploitation	65	92	-29,0%
Gains/pertes nets s/autres actifs et MEE	8	0	ns
Résultat avant impôt	73	92	-20,3%
Impôts sur les bénéfices	(16)	(21)	-21,1%
Gains/pertes nets s/activités abandonnées	0	5	ns
Résultat net	57	76	-20,1%

*à périmètre constant - voir précisions méthodologiques

¹ Contribution au résultat consolidé du Groupe Crédit Mutuel CM11.

² Hors réciproques inter-activités.

³ Hors holding.

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

L'encours des dépôts comptables de la banque privée s'apprécie de 5,4% sur un an à près de 21 milliards d'euros ; la tendance est similaire sur les crédits, dont les encours, à 12,4 milliards d'euros augmentent de 8,1%.

L'épargne gérée et conservée s'élève à 95,1 milliards d'euros (+4,4 %).

Le produit net bancaire s'élève à 250 millions d'euros contre 263 millions d'euros au 30 juin 2017, en diminution de 4,9 % avec des commissions qui baissent de 12,1%, lesquelles n'ont pas intégré la totalité des résultats des filiales de gestion d'actifs.

Les frais de fonctionnement s'établissent à 179 millions d'euros (+4,7%).

Le coût du risque atteint 5 millions d'euros.

Le résultat avant impôt ressort à 73 millions d'euros contre 92 millions à fin juin 2017.

A noter que le résultat net du premier semestre 2017 intégrait en « Gains/pertes nets s/activités abandonnées » le résultat de l'activité banque privée de Singapour et de Hong-Kong qui a été cédée fin 2017.

Ces résultats n'incluent pas ceux des agences CIC Banque Privée en France qui sont intégrées dans les banques CIC . Le résultat courant avant impôt des agences CIC Banque Privée s'établit à 43 millions d'euros.

LA BANQUE DE FINANCEMENT

en millions €	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2017	Évolution
Produit net bancaire	186	188	-1,0%
Frais de fonctionnement	(61)	(61)	-0,3%
Résultat brut d'exploitation	126	127	-1,3%
Coût du risque	29	22	ns
Résultat avant impôt	155	149	+4,2%
Impôts sur les bénéfices	(53)	(46)	+15,7%
Résultat net	102	103	-1,0%

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

L'encours de crédits nets à la clientèle de la banque de financement s'élève à 18,6 milliards d'euros en augmentation de 9,6%.

Le PNB à 186 millions d'euros est en léger recul de -1% en raison d'un tassement de l'activité en financements spécialisés (baisse généralisée des marges et des commissions). Le PNB du premier semestre 2018 est également affecté par la baisse du dollar contre euro.

Les frais de fonctionnement sont en faible baisse (-0,3%) à 61 millions d'euros intégrant la hausse de la cotisation au Fonds de Résolution Unique.

Le coût du risque est en reprise nette de 29 millions d'euros contre 22 millions un an plus tôt.

Le résultat avant impôt s'établit à 155 millions d'euros en hausse de 4,2 % par rapport au 1^{er} semestre 2017.

LES ACTIVITÉS DE MARCHÉ

en millions €	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2017	Évolution
Produit net bancaire	154	275	-43,8%
Frais de fonctionnement	(121)	(111)	+8,8%
Résultat brut d'exploitation	33	163	-79,7%
Coût du risque	2	6	ns
Résultat avant impôt	35	169	-79,5%
Impôts sur les bénéfices	(16)	(59)	-72,7%
Résultat net	19	110	-83,1%

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.

Dans un contexte de marché moins porteur qu'au premier semestre 2017 où de forts volumes avaient été enregistrés, les revenus des activités de marché s'établissent à 154 millions d'euros contre 275 millions au premier semestre 2017.

Une plus grande volatilité et de nombreuses incertitudes induites notamment par le risque politique en Italie ou les mesures protectionnistes américaines ont contribué au recul du résultat du métier « investissement » en France de CM-CIC Marchés, qui reste toutefois un résultat conforme à son budget.

Les frais de fonctionnement progressent de 8,8% sous la pression d'une forte hausse de la contribution au Fonds de Résolution Unique qui passe de 9 millions d'euros fin juin 2017 à 21 millions en 2018.

Le résultat avant impôt du semestre est de 35 millions d'euros.

LE CAPITAL-DÉVELOPPEMENT

en millions €	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2017	Évolution
Produit net bancaire	221	169	+30,8%
Frais de fonctionnement	(24)	(25)	-3,7%
Résultat avant impôt	196	144	+36,0%
Impôts sur les bénéfices	0	2	ns
Résultat net	196	146	+34,7%

Ce métier est exercé par CM-CIC Investissement qui, basé à Paris, dispose d'antennes à Lyon, Nantes, Lille, Bordeaux et Strasbourg assurant ainsi la proximité avec la clientèle, tout en abordant une phase de développement progressif à l'international.

Les encours investis en gestion pour compte propre s'élèvent à 2,3 milliards d'euros à fin juin 2018 dont 153 millions d'euros investis en 2018 et 354 millions cédés par l'ensemble des entités du pôle capital développement

depuis le début de l'année. Le portefeuille est composé de 339 participations hors fonds, dont la très grande majorité est constituée d'entreprises clientes des réseaux du groupe. Les capitaux gérés pour compte de tiers se sont élevés à 174 millions d'euros.

Dans la continuité de 2017, l'activité de capital développement a réalisé une nouvelle fois de très bonnes performances au premier semestre 2018 avec un PNB de 221 millions d'euros contre 169 millions un an plus tôt.

Le résultat avant impôt s'inscrit à 196 millions d'euros contre 144 millions un an auparavant (+36%).

INFORMATIQUE, LOGISTIQUE ET PRESSE

en millions €	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2017	Évolution
Produit net bancaire	814	787	+3,4%
Frais de fonctionnement	(713)	(664)	+7,4%
Résultat brut d'exploitation	101	123	-17,9%
Coût du risque	(4)	(4)	+2,9%
Résultat d'exploitation	97	119	-18,6%
Gains/pertes nets s/autres actifs et MEE	(1)	(1)	ns
Résultat avant impôt	96	119	-19,5%
Impôts sur les bénéfices	(42)	(49)	-13,9%
Résultat net	53	70	-23,4%

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

Le PNB de l'activité informatique, logistique et presse, de 814 millions d'euros (+3,4%), est constitué des marges commerciales des sociétés informatiques, de téléphonie et de surveillance, des prestations de CCS et des filiales logistiques de Targobank en Allemagne et Cofidis ainsi que de la marge commerciale de l'activité presse.

Les frais de fonctionnement augmentent de 7,4% incluant les efforts engagés en matière informatique pour améliorer l'expérience client et développer de nouveaux services et reflétant la diminution des coûts engagée dans le cadre de la restructuration en cours du secteur de la presse.

Concernant le secteur de la presse, au premier semestre 2018, la tendance observée en 2017 se confirme avec un résultat semestriel qui reste déficitaire de 20 millions d'euros mais s'améliore de 7 millions par rapport à la même période de l'an dernier.

Le résultat avant impôt global du secteur « informatique, logistique et presse » ressort à 96 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018 contre 119 millions un an plus tôt, le premier semestre 2017 ayant bénéficié d'un élément non récurrent lié à une reprise de provision dans une des entités informatique.

Les procédures d'examen limité menées par les commissaires aux comptes sont en cours.

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

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

LE CIC AU 30 JUIN 2018

ENTREPRENDRE POUR CONSTRUIRE L'AVENIR

Depuis plus d'un siècle et demi, le CIC construit sa différence en s'appuyant sur **l'esprit d'initiative, la capacité d'innovation, le goût du défi, le désir d'entreprendre et la recherche de la simplicité de ses 6 banques régionales.**

Principale filiale du Groupe Crédit Mutuel CM11, le CIC s'organise autour de cinq métiers - banque de détail, banque de financement, activités de marché, banque privée, capital-développement : un profil entrepreneurial exigeant source de réussite. Porté par 20 000 collaborateurs formés et engagés dans l'action, il affiche un bilan financier qui conforte sa stratégie de développement multi-services : banque, assurance, téléphonie, télésurveillance.

Banque de proximité, le CIC s'appuie sur un réseau physique de 6 banques régionales et de près de 2 000 agences. En 2018, il a fait le choix de la proximité en simplifiant l'organisation des structures hiérarchiques régionales au bénéfice des agences locales pour leur permettre une plus grande réactivité au service du client. **Banque digitale**, il propose des produits innovants, à la pointe de la technologie. Il offre à ses 5 millions de clients le meilleur de la technologie

au service de l'humain. **Banque digitale à 100 % humaine**, il diversifie les entrées en relation : agences, réseaux sociaux, plate-formes collaboratives...

Au service de l'humain qu'il place au cœur de la relation, il s'emploie à accompagner ses clients où qu'ils soient et en temps réel en proposant des produits de qualité, adaptés et compétitifs et en combinant agilité des outils, fluidité de l'information et excellence du service dans chacun de ses métiers.

Au service des entrepreneurs - il est la banque d'une entreprise sur trois -, il apporte des solutions concrètes et innovantes aux projets grâce à l'expertise de ses chargés d'affaires dédiés, à leur proximité géographique et relationnelle avec le client et à une confiance réciproque et durable. Il leur offre le meilleur de la e-relation et assure la sécurité bancaire.

Le CIC est également une banque engagée dans un monde en pleine mutation. Il place l'emploi et la formation des jeunes au cœur de ses préoccupations, consacre 6,2 % de sa masse salariale à la formation, accompagne la transition énergétique et s'emploie à gérer les risques

RÉSULTAT NET :
779 M€
+ 7,9%

L'ACTIVITE COMMERCIALE

Crédits	181,8 Md€	+8,5%
Epargne Totale	355,7 Md€	+4,1%
Nombre de contrats d'assurance	5 233 000	+5,5%

LES CLIENTS, PAR MARCHÉ

Nombre de clients (réseau bancaire)	5 092 000	+1,5%
particuliers	4 105 000	+1,1%
associations	117 000	+6,5%
professionnels	735 000	+2,8%
entreprises	136 000	+2,2%

LA STRUCTURE FINANCIERE

Ratio de CET1	13,9%
au 31 mars 2018 (sans mesures transitoires)	
Capitaux propres	14,7 Md€

dans un monde responsable, notamment par la mise en place de politiques sectorielles.

L'implication du CIC dans le tissu entrepreneurial et dans l'économie des territoires est le reflet de ces principes qui définissent sa vision du monde et des défis d'aujourd'hui et de demain. Le CIC est là pour les accompagner à penser ce futur et être, à l'instar de sa maison-mère, une banque humaine et digitale, déjà ancrée dans le 21^e siècle. Car l'avenir est aux mains de ceux qui ont la volonté d'entreprendre. ■

20 ANS DÉJÀ

En 1998, le CIC rejoint le Crédit Mutuel : deux histoires longues et différentes, mais aussi des intérêts communs - le sens du client, le souci de la proximité, un esprit fort d'entreprise emprunt de pragmatisme - et une complémentarité évidente, tant dans l'implantation des réseaux que dans les savoir-faire. 20 ans plus tard, le CIC, porté par un co-développement réussi, a gagné 20 points de notoriété, multiplié par 2 le nombre de ses clients, par 5 ses fonds propres et par 16 son résultat net. Il s'est enrichi de nouveaux univers - la téléphonie, la télésurveillance, l'immobilier -, bénéficie des ressources informatiques du groupe et dispose désormais, pour ses salariés, d'un socle social commun.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

- GROUPE CRÉDIT MUTUEL CM11 :
CHIFFRES CLÉS
—
- PRÉCISIONS MÉTHODOLOGIQUES
—
- INDICATEURS ALTERNATIFS
DE PERFORMANCE (IAP)
—

GROUPE CRÉDIT MUTUEL CM11

CHIFFRES CLÉS ⁽¹⁾

en millions €	30-juin-2018	30-juin-2017
Structure financière et activité		
Total du bilan	662 343	624 201
Capitaux propres (y compris le résultat de l'exercice et avant distribution)	42 522	40 595
Crédits à la clientèle (y compris crédit-bail)	358 347	335 615
Épargne totale	582 730	627 178
- dont dépôts de la clientèle	297 891	283 400
- dont épargne assurance	94 748	80 648
- dont épargne financière bancaire (gérée et conservée)	190 091	263 130
Chiffres clés		
Effectifs fin de période (des entités sous contrôle du groupe)	69 618	69 250
Nombre de points de vente	4 472	4 535
Nombre de clients (en millions)	24,7	23,6
Ratios clés		
Coefficient d'exploitation de la banque de détail	64,1%	65,7%
Coût du risque / résultat brut d'exploitation	13,1%	14,3%
Résultat net / actifs moyens	0,48%	0,43%
Crédits / dépôts	120,3%	118,4%
Ratio de levier -acte délégué-sans mesures transitoires - 31 mars pour 2018	5,8%	5,7%
Ratio CET1 -sans mesures transitoires - 31 mars pour 2018	16,1%	16,1%
Résultats		
en millions €	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2017
Produit net bancaire	7 083	7 150
Frais de fonctionnement	(4 424)	(4 360)
Résultat brut d'exploitation	2 659	2 790
Coût du risque	(349)	(398)
Résultat d'exploitation	2 310	2 392
Gains/pertes nets s/autres actifs et MEE	68	(271)
Résultat avant impôt	2 378	2 121
Impôts sur les bénéfices	(830)	(810)
Gains/pertes nets s/activités abandonnées	0	5
Résultat net	1 548	1 316
Intérêts minoritaires	154	153
Résultat net part du groupe	1 395	1 163

(1) chiffres consolidés des caisses de Crédit Mutuel Centre Est Europe, Sud-Est, Ile-de-France, Savoie-Mont Blanc, Midi-Atlantique, Loire-Atlantique et Centre-Ouest, Centre, Normandie, Dauphiné-Vivarais, Méditerranéen et Anjou, de leur caisse fédérale commune, de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel et de ses principales filiales : GACM, BECM, informatique, CIC, Targobank Allemagne, Targobank Espagne, Cofidis, CIC Iberbanco ... chiffres non validés par les conseils

PRÉCISIONS MÉTHODOLOGIQUES

1/ Les variations à périmètre constant sont calculées en neutralisant l'impact de l'entrée dans le périmètre de consolidation au 1^{er} janvier 2018 des entités de NEA fusionnées dans le GACM et celui de la sortie du périmètre en 2017 de l'activité de banque privée du CIC à Singapour et Hong Kong.

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

en millions €	1 ^{er} semestre 2018			1 ^{er} semestre 2017			variations	
	publié	var. de périmètre	à pér. constant	publié	var. de périmètre	à pér. constant	Brutes	à pér. constant
Produit net bancaire	7 083		7 083	7 150	92	7 242	-0,9%	-2,2%
Frais de fonctionnement	-4 424		-4 424	-4 360	-28	-4 388	+1,5%	+0,8%
Résultat brut d'exploitation	2 659	0	2 659	2 790	64	2 854	-4,7%	-6,8%
Coût du risque	-349		-349	-398		-398	-12,3%	-12,3%
Résultat d'exploitation	2 310	0	2 310	2 392	64	2 456	-3,4%	-5,9%
Gains/pertes nets s/autres actifs et MEE	68		68	-271	-5	-276	ns	ns
Résultat avant impôt	2 378	0	2 378	2 121	59	2 180	+12,1%	+9,1%
Impôts sur les bénéfices	-830		-830	-810	-23	-833	+2,5%	-0,3%
Gains/pertes nets s/activités abandonnées	0		0	5	5	0	ns	ns
Résultat net	1 548	0	1 548	1 316	41	1 347	+17,7%	+14,9%
Intérêts minoritaires	154		154	153		153	+0,6%	+0,6%
Résultat net part du groupe	1 395	0	1 395	1 163	41	1 194	+19,8%	+16,8%

2/ Les résultats d'entités dans lesquelles le groupe détient des participations minoritaires ont été déplacées du métier banque de détail vers le métier holding afin de présenter en banque de détail les résultats des réseaux et filiales sur lesquels le groupe exerce une influence de gestion complète

INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE (IAP)

- ARTICLE 223-1 DU RÈGLEMENT GÉNÉRAL DE L'AMF / ORIENTATIONS DE L'ESMA (ESMA/20151415)

Libellé	Définition / mode de calcul	Pour les ratios, justification de l'utilisation
Coefficient d'exploitation	Ratio calculé à partir de postes du compte de résultat consolidé : rapport entre les frais généraux (sommes des postes «charges générales d'exploitation» et «dotations/reprises sur amortissements et provisions des immobilisations corporelles et incorporelles» du compte de résultat consolidé) et le «produit net bancaire IFRS»	Pour les ratios, justification de l'utilisation mesure de l'efficacité d'exploitation de la banque
Coût du risque clientèle global rapporté aux encours de crédits (exprimé en % ou en points de base)	Coût du risque clientèle de la note 31 de l'annexe des comptes consolidés rapporté aux encours de crédits bruts de fin de période	Permet d'apprécier le niveau de risque en pourcentage des engagements de crédit bilanciaux
Coût du risque	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
Crédits à la clientèle	Poste «prêts et créances sur la clientèle» de l'actif du bilan consolidé	Mesure de l'activité clientèle en matière de crédits
Dépôts de la clientèle ; dépôts comptables	Poste « dettes envers la clientèle » du passif du bilan consolidé	Mesure de l'activité clientèle en matière de ressources bilanciaux
Épargne assurance	Encours d'assurance vie détenus par nos clients - données de gestion (compagnie d'assurance)	Mesure de l'activité clientèle en matière d'assurance vie
Épargne financière bancaire	Encours d'épargne hors bilan détenus par nos clients ou conservés (comptes titres, OPCVM ...) - données de gestion (entités du groupe)	Mesure représentative de l'activité en matière de ressources hors-bilan (hors assurance vie)
Épargne totale	Somme des dépôts comptable, de l'épargne assurance et de l'épargne financière bancaire	Mesure de l'activité clientèle en matière d'épargne
Frais de fonctionnement ; frais généraux ; frais de gestion	Somme des lignes « charges générales d'exploitation » et « dotations/reprises sur amortissements et provisions des immobilisations corporelles et incorporelles »	Mesure le niveau des frais de fonctionnement
Marge d'intérêt ; revenu net d'intérêt ; produit net d'intérêt	Calculé à partir de postes du compte de résultat consolidé : différence entre les intérêts reçus et les intérêts versés : - intérêts reçus = poste «intérêts et produits assimilés» du compte de résultat consolidé publiable - intérêts versés = poste «intérêts et charges assimilés» du compte de résultat consolidé publiable	Mesure représentative de la rentabilité

Production de crédits	Montants des nouveaux crédits débloqués à la clientèle - source données de gestion, somme des données individuelles des entités du secteur «banque de détail - réseau bancaire» + COFIDIS	Mesure de l'activité clientèle en matière de nouveaux crédits
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
Taux de couverture global	Déterminé en rapportant les provisions constatées au titre du risque de crédit aux encours bruts identifiés comme en défaut au sens de la réglementation	Ce taux de couverture mesure le risque résiduel maximal associé aux encours en défaut (« douteux »)
Taux de créances douteuses	Rapport entre les encours de créances dépréciées sur base individuelle et les encours de crédits clientèle bruts	Indicateur de qualité des actifs

INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE (IAP), RÉCONCILIATION AVEC LES COMPTES

en millions €		
Coefficient d'exploitation de la banque de détail	1^{er} semestre 2018	1^{er} semestre 2017
Frais généraux de la banque de détail	(3 309)	(3 303)
Produit net bancaire de la banque de détail	5 162	5 026
Coefficient d'exploitation de la banque de détail	64,1%	65,7%

Coût du risque / résultat brut d'exploitation	1^{er} semestre 2018	1^{er} semestre 2017
Coût du risque	(349)	(398)
Résultat brut d'exploitation	2 659	2 790
Coût du risque / résultat brut d'exploitation	13,1%	14,3%

Résultat net / actifs moyens	30-juin-2018	30-juin-2017
Résultat net	1 548	1 316
Actifs moyens	643 272	615 989
Résultat net / actifs moyens	0,48%	0,43%

Crédits / dépôts	30-juin-2018	30-juin-2017
Crédits nets à la clientèle	358 347	335 615
Dépôts de la clientèle	297 891	283 400
Crédits / dépôts	120,3%	118,4%

Coût du risque clientèle global rapporté aux encours de crédits	30-juin-2018	30-juin-2017
Coût du risque	(352)	(393)
Crédits bruts à la clientèle	366 394	343 997
Coût du risque clientèle global rapporté aux encours de crédits*	0,19%	0,23%

* Annualisé

Taux de couverture global	30-juin-2018	30-juin-2017
Provisions	8 047	8 382
Créances douteuses brutes	11 490	13 207
Taux de couverture global	70,0%	63,5%

Taux de créances douteuses	30-juin-2018	30-juin-2017
Créances douteuses brutes	11 490	13 207
Crédits bruts à la clientèle	366 394	343 997
Taux de créances douteuses	3,14%	3,84%