

## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

# Activité commerciale soutenue et renforcement de la solidité financière

*Le 26 février 2015*

Résultats au 31 décembre 2014

Produit net bancaire	11 973 M€	➔	PNB global stable	(+0,7%)
Résultat net comptable dont part du groupe	2 415 M€ 2 179 M€	➔	De bonnes performances	(+9%) (+8%)
Ratio de fonds propres CET 1 (Bâle 3- avec mesures transitoires)	14,5 %	➔	Une structure financière solide	
<b>Activité</b>				
Crédits	287,2 Mds€	➔	Le financement actif de l'économie grâce à :	(+4,7%)
Epargne totale	551,4 Mds€		- la bonne collecte de nouveaux dépôts,	(+5,6%)
- dont Dépôts comptables	235,8 Mds€	➔	- la bonne progression de l'épargne bancaire et assurance.	
- dont Epargne assurance	72,4 Mds€			
- dont Epargne financière bancaire	243,1 Mds€			

**Le groupe CM11 a affiché de bons résultats en 2014. Avec toujours une forte ambition pour ses sociétaires et clients, il a su concilier croissance, efficacité et maîtrise des risques. Il a poursuivi sa dynamique de développement dans ses différents métiers - banque, assurance, services – et contribué au financement de l'économie dans les régions comme au plan national.**

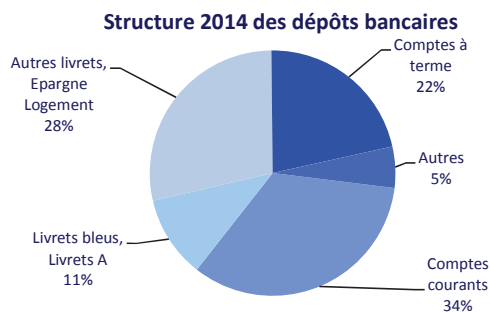
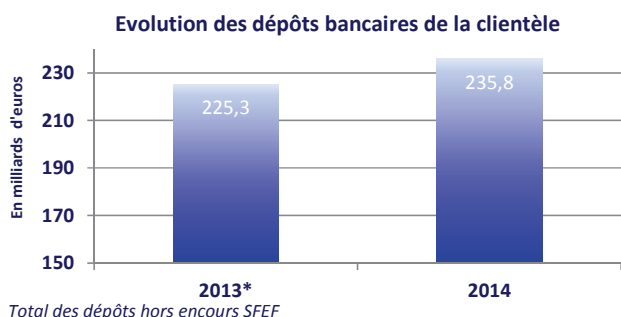
**Ses bonnes performances commerciales, dynamisées notamment par l'assurance qui représente 13% de son PNB et une part très significative de son résultat, lui permettent d'afficher un résultat net de plus de 2,4 milliards d'euros, en progression de 9% par rapport à l'année précédente.**

## Une activité commerciale soutenue

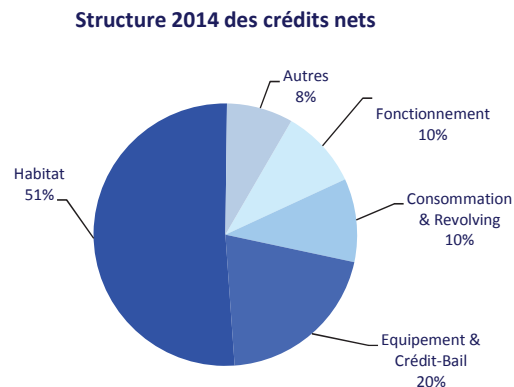
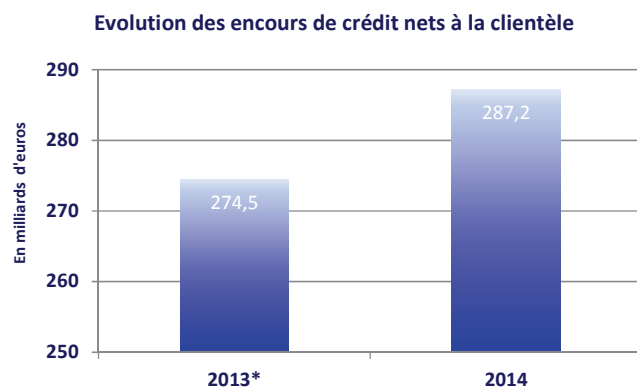
Le développement commercial s'est poursuivi en 2014. L'ensemble des entités du groupe CM11 a participé à la conquête de plus de 110 000 nouveaux clients, portant leur nombre total à 23,5 millions.

- **La banque**

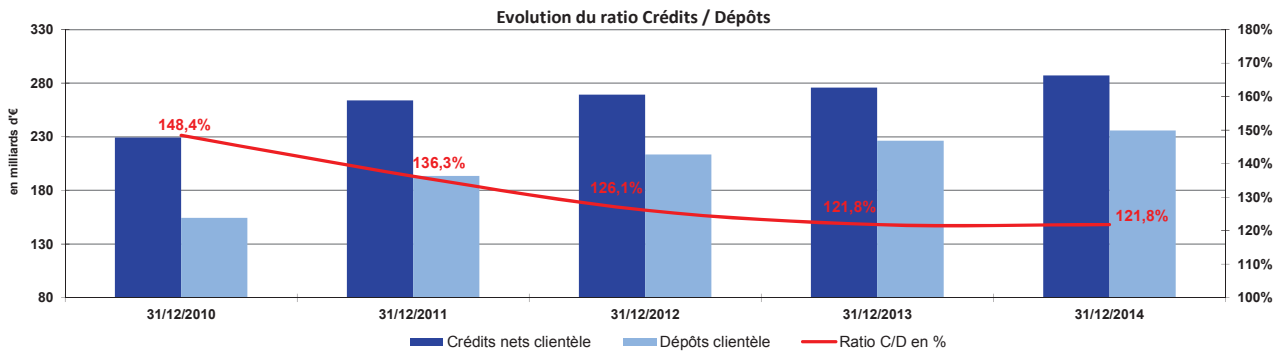
Les dépôts bancaires poursuivent leur progression (+4,5%) et s'élèvent à 235,8 milliards d'euros. L'augmentation des encours (10 milliards d'euros) résulte principalement des comptes courants (+10,2%), de l'épargne logement (+8,3%), des dépôts sur livrets ordinaires (+4,0%) et des dépôts sur livrets bleus / livrets A (1,0%).



L'encours total des crédits s'accroît de près de 12,8 milliards à 287,2 milliards d'euros (+4,7%). Cette variation découle d'une part de l'évolution positive des crédits à l'habitat (2 milliards ; +1,4%) et des crédits d'investissement (1,8 milliard ; +3,9%) et d'autre part de l'augmentation des pensions sur titres suite à l'arrêt, en 2014, de leur classement comptable en juste Valeur Sur Option. Les nouvelles opérations ont été classées en prêts/emprunts et les produits et charges sur pensions sont constatés en intérêts courus et non plus en « *marked to market* » afin de mieux refléter la réalité économique de ces opérations de financement de maturité courte.



L'ensemble de ces évolutions conduit à une stabilité du ratio « crédits/dépôts » qui s'établit à 121,8% au 31 décembre 2014, soit un ratio équivalent à fin 2013.



- **L'assurance**

L'année 2014 a vu l'aboutissement de réglementations modifiant considérablement la façon d'exercer le métier d'assureur. La publication du décret sur les paniers de soins relatifs aux garanties minimales des contrats complémentaires santé en est un exemple ; la promulgation de la loi de consommation (dite Loi Hamon) revoyant les règles de résiliation des contrats en est une autre. Face à ces évolutions, le groupe CM11 maintient son cap avec, au cœur de ses préoccupations, une qualité de service et de relation à ses assurés qui en fait un assureur différent.

Dans cette conjoncture, le métier assurance du groupe CM11 a connu, cette année encore, un excellent niveau d'activité conformément à la priorité accordée au développement de ce métier. Les réseaux ont souscrit plus de 3 millions de nouveaux contrats d'assurance et enregistré une production historique sur la branche automobile.

Le chiffre d'affaires atteint 10,46 milliards d'euros soit une progression de 5,4% dans la lignée du marché français.

La collecte assurance vie et capitalisation s'établit à plus de 6,5 milliards d'euros, en hausse de 6,6%. Combinée à une charge de sinistres stable, cette croissance se traduit par une collecte nette de près de 2 milliards d'euros.

Les assurances de risques continuent sur leur dynamique de progression. Les branches automobile et habitation surperforment le marché une nouvelle fois avec respectivement +3,2% et +7,6% de croissance. En habitation, l'année est marquée par la commercialisation du nouveau contrat Corail 4.14 qui a reçu un très bon accueil. Les assurances de personnes affichent une hausse des primes de 3,4%.

- **Les activités de services**

Grâce à son expertise technologique, le groupe CM11 développe une activité de services via la téléphonie et la télésurveillance.

Dans un contexte de consolidation du marché, Euro-Information Telecom a connu une croissance de son parc actif plus de 90 000 lignes (+6,7%). Son chiffre d'affaires croît

d'environ 7 %, à 383 millions d'euros, essentiellement porté par le développement du chiffre d'affaires d'interconnexion. A la fin 2014, EIT est le premier MVNO<sup>1</sup> français tant en nombre de clients qu'en termes de chiffre d'affaires généré sur l'année.

Euro Protection Surveillance a poursuivi en 2014 son développement et affiche un chiffre d'affaires de plus de 131 millions d'euros (+11,5%). Avec désormais plus de 364 000 abonnés (+10,9%), EPS conforte ainsi sa place de numéro 1 de la télésurveillance résidentielle en France en détenant environ 33 % du marché.

Par ailleurs, pour répondre aux préoccupations et aux enjeux de la société actuelle, le groupe CM11 propose à ses sociétaires et clients une offre globale et performante de services immobiliers (aménagement, promotion, gestion locative, agence immobilière...) via CM-CIC Immobilier. Au cours de l'exercice 2014, la filiale a réservé plus de 5 260 logements neufs et 645 terrains à bâtir.

## Bonne progression des résultats

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b> Retraité
Produit net bancaire	11 973	11 894
Frais de fonctionnement	(7 546)	(7 382)
Résultat brut d'exploitation	4 427	4 512
Résultat avant impôt	3 610	3 431
Résultat net	2 415	2 214
Résultat net part du groupe	2 179	2 011

- **Marge d'intérêt, autres éléments du PNB et commissions**

Le PNB du groupe CM11 affiche une progression mesurée de 0,7% liée aux variations suivantes :

- à la suite d'une décision de la justice allemande, les établissements financiers se sont vus imposer de rembourser, avec 10 ans de rétroactivité, les frais de dossiers encaissés lors de la souscription de crédits. A l'instar de l'ensemble de la banque de détail en Allemagne, cette décision a considérablement pesé sur la marge d'intérêt de Targobank Allemagne qui accuse un recul de 25%. Un montant de 213 M€ a été provisionné et/ou payé aux clients au titre de ces remboursements ;
- les commissions du Groupe CM11 progressent de 1,6% grâce aux commissions financières et assurances des réseaux domestiques et des commissions sur crédit encaissées par Targobank Allemagne.
- le PNB des activités de marché reste en retrait par rapport à l'année 2013 en raison d'un contexte de contraction des *spreads* de crédit et de faible volatilité des marchés.

<sup>1</sup> MVNO : opérateur de téléphonie mobile (*mobile virtual network operator*)

L'assurance, second métier du groupe CM11, enregistre une progression de son chiffre d'affaires de 10,5%.

- **Frais généraux**

Les frais généraux s'affichent à 7,5 milliards d'euros en 2014 en progression maîtrisée de 2,2%. Les effectifs globaux du groupe CM11 se sont accrus de 519 collaborateurs au cours de l'exercice. Le coefficient d'exploitation ressort à 62,95% contre 62% en 2013.

- **Coût du risque**

Le coût du risque global, en baisse de 218 millions d'euros, atteint 873 millions d'euros à fin 2014. Cette amélioration concerne tant la banque de détail que les activités de marché et le secteur des participations financières.

Le coût du risque avéré (hors provisions collectives) sur l'activité clientèle enregistre une baisse de 10,5% traduisant notamment une amélioration de la situation financière de la clientèle d'entreprises et de professionnels du groupe CM11.

Rapporté aux encours de crédits, le coût du risque clientèle global ressort à 0,31% contre 0,37% en 2013. A fin 2014, les ratios de couverture sur base individuelle et de couverture globale des créances douteuses s'affichent respectivement à 59,53% et à 64,76% contre 61,71% et 66,93% l'année précédente.

- **Le résultat net**

Le résultat net comptable progresse de 9,1% à 2,415 milliards d'euros démontrant ainsi la capacité du modèle économique du groupe CM11 à résister aux divers aléas et permettant un renforcement de la solvabilité financière.

## **Solidité financière renforcée**

- **Liquidité et refinancement**

Pendant l'année 2014, les fondamentaux du groupe CM11, appréciés des investisseurs internationaux, ont permis un accès très satisfaisant aux ressources externes.

A fin décembre, l'encours de ressources de marché ressort à 119 milliards d'euros, en progression de 8% par rapport à fin 2013. Cet accroissement s'explique principalement par le renforcement du buffer de liquidités LCR.

Une progression significative est réalisée dans le cadre des ratios de liquidité Bâle 3 qui s'affichent désormais au-delà du seuil de 100% ; le LCR ressort à 109% au 31 décembre 2014.

Le coussin de liquidités LCR géré par la trésorerie centrale représente un encours proche de 50 milliards d'euros à fin 2014 ; il est composé majoritairement de liquidités déposées auprès de la BCE et de titres éligibles d'une faible maturité moyenne. Cette liquidité pourrait en cas de besoin être rendue disponible dans un délai extrêmement rapide (58% immédiatement et jusqu'à 92% en quelques jours).

La résistance à une fermeture prolongée des marchés est davantage renforcée : à fin 2014 le stock d'actifs éligibles au LCR et/ou à la BCE couvre 165% des tombées de ressources de marché sur les 12 mois à venir (145% à fin 2013).

- **Refinancement à moyen et long terme**

La stratégie de consolidation des ressources externes est maintenue, les emprunts à moyen et long terme se situent ainsi à 78,6 milliards d'euros à fin 2014 (recours au TLTRO inclus) contre 71,9 une année auparavant.

Les rencontres avec les investisseurs se sont poursuivies, en Europe, aux Etats-Unis ainsi qu'en Asie et plus particulièrement au Japon.

La reconnaissance dont bénéficie le Groupe de la part des investisseurs situés hors Europe a été concrétisée en 2014 par les émissions BFCM suivantes :

- 1 500 millions de USD (format US 144A) à 3 et 5 ans en janvier,
- 97,2 milliards de JPY (689 millions d'euros) sous format «samouraï» à 2, 3 et 5 ans levés lors de 2 émissions en mars et en octobre.

Ces opérations complètent favorablement 2 émissions publiques d'obligations à l'habitat (Crédit Mutuel-CIC Home Loan SFH) de respectivement 1 500 et 1 000 millions d'euros à 5 et 10 ans lancées en janvier et en juin ; ainsi qu'une émission publique sous la signature BFCM de 1 500 millions d'euros en mars 2014.

A noter également une opération de 1 000 millions d'euros de titres subordonnés «Tier 2» en mai, réalisée dans une optique de protection de nos créanciers «*unsecured*» dans le cadre des prochaines règles de «*bail-in*».

Enfin, 2014 a également donné l'occasion au groupe CM11 de procéder au tirage de l'enveloppe de refinancement BEI. Ce concours de 200 millions d'euros destiné aux PME clientes présentant les critères d'éligibilité, fera vraisemblablement l'objet d'une reconduction en 2015.

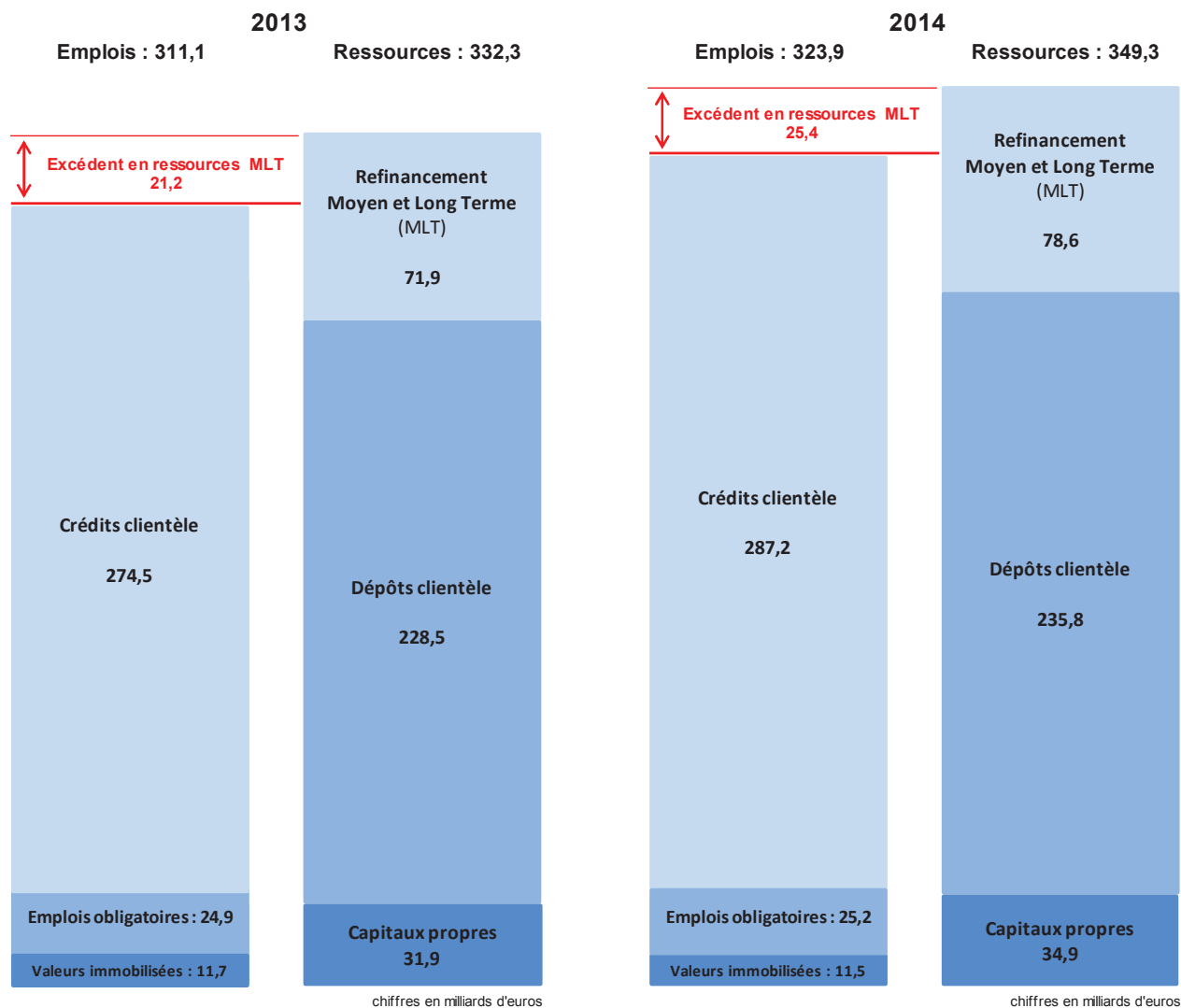
- **Refinancement à court terme**

Les ressources de marché monétaire à court terme se situent en fin d'année à 40,7 milliards d'euros (+6%) et représentent 34% du total emprunté sur les marchés (contre 35% à fin 2013). Au sein de ces ressources courtes, un tiers provient désormais des « *Euro Commercial Paper* » (ECP), traduisant une poursuite de la diversification de notre refinancement dans ce domaine.

- **Excédent de ressources stables**

Le groupe CM11 présente un excédent de ressources stables de 25,4 milliards d'euros sur les emplois stables. Cette situation résulte d'une politique axée depuis plusieurs années sur le renforcement des dépôts et l'allongement de la dette de marché.

**Renforcement de la structure des emplois et des ressources stables du groupe**  
(en milliards d'euros)



- **Solvabilité**

Au 31 décembre 2014, les capitaux propres s'élèvent à 34,9 milliards d'euros et les fonds propres *Common Equity Tier 1* à 26,3 milliards. Le ratio de fonds propres *Common Equity Tier 1* avec mesures transitoires ressort à 14,50% et le ratio de fonds propres *Common Equity Tier 1* « plein » s'élève à 14,4%, l'un des meilleurs au niveau européen. Le ratio global s'élève à 17,90% et le ratio de levier à 4,9%.

Au 31/12/2014	Bâle 3*
Ratio de fonds propres CET1	14,40 %
Ratio global	17,50 %
Ratio de levier** (ratio minimum de 3% à respecter au 01/01/2018)	6,10 %

\* tel qu'adopté par le règlement CRR/CRD4, hors dispositions transitoires

\*\* recalculé au 01/01/2015 avec application de l'acte délégué de la Commission Européenne du 10/10/2014

- **Surveillance européenne – Résultats des « Asset Quality Review – AQR » et Stress test**

Démarrée en fin d'année 2013 par la Banque Centrale Européenne, l'évaluation prudentielle des risques (revue de qualité des actifs et tests de résistance) a fortement mobilisé les collaborateurs de l'ensemble du groupe Crédit Mutuel.

Les résultats de cet examen approfondi confortent le modèle de gestion de groupe mutualiste et confirment sa solidité financière. En effet, les impacts de l'AQR et du Stress test sur le ratio de fonds propres CET1 du groupe Crédit Mutuel sont respectivement de 0,1% et de 0,9% faisant ainsi ressortir un ratio CET1 adverse 2016 de 12,9%, soit l'un des tous meilleurs des grandes banques de la zone euro.

- **Notation**

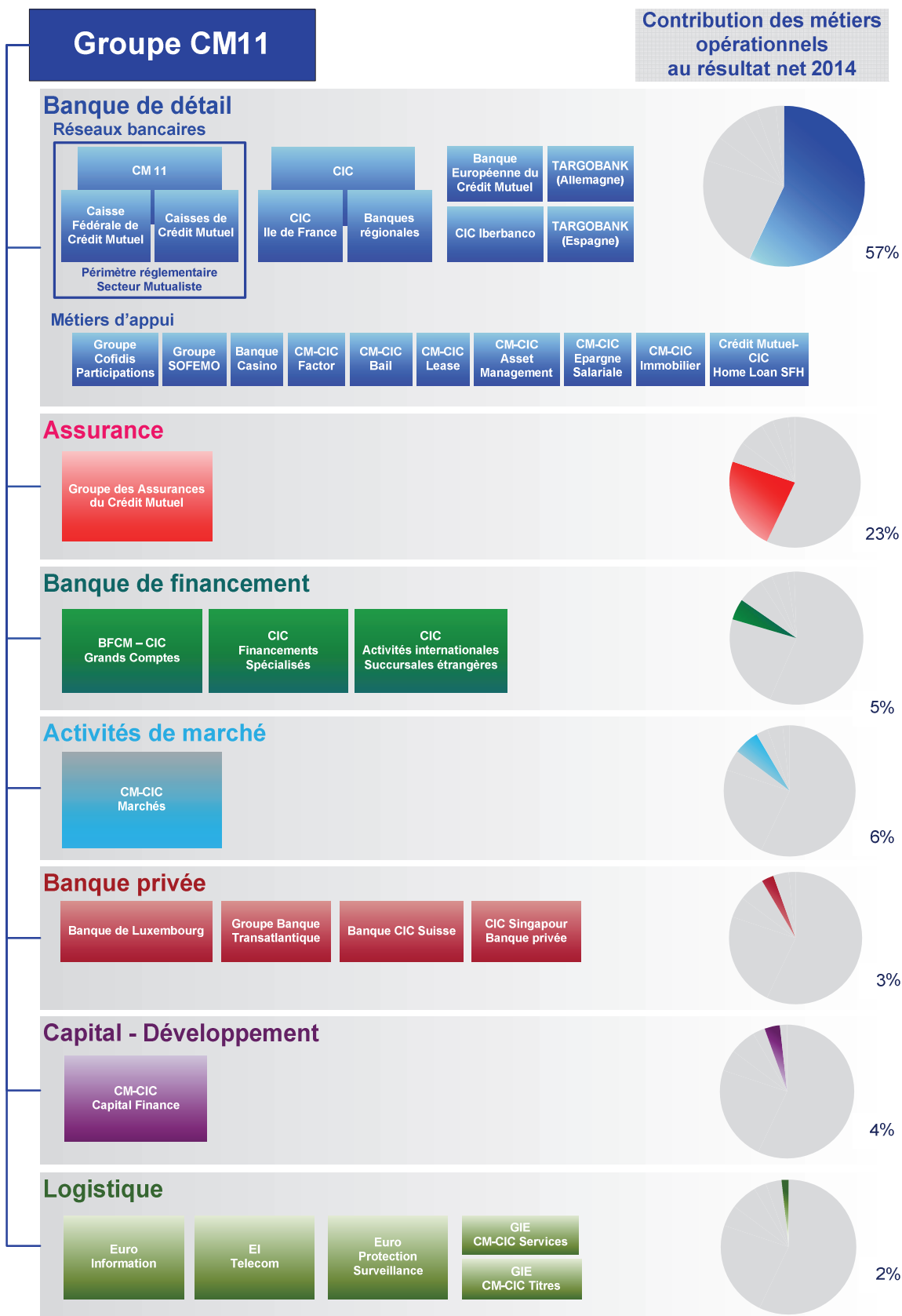
Les agences de notation ont confirmé en 2014 la note à long terme de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel. Les notes du groupe restent dans les niveaux les plus élevés attribués aux autres banques françaises et témoignent de la solidité de sa structure financière.

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



# Métiers et principales filiales du groupe CM11

## Contribution des métiers au résultat net 2014



## La banque de détail, le premier métier

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b> Retraité	<b>Variations</b>
Produit net bancaire	9 124	9 224	-1,1%
Frais de fonctionnement	(5 761)	(5 668)	+1,6%
Résultat brut d'exploitation	3 363	3 556	-5,4%
Résultat avant impôt	2 540	2 620	-3,1%
Résultat net	1 682	1 744	-3,5%

Cœur de métier du groupe CM11, la banque de détail représente près de 70% de son résultat net. Elle 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 : intermédiaires en assurances, crédit-bail mobilier et location avec option d'achat, crédit-bail immobilier, affacturage, gestion collective, épargne salariale, téléphonie, télésurveillance et ventes immobilières.

L'ensemble de ces structures a affiché de bonnes performances commerciales. La collecte en dépôts comptables progresse de 4,4%. Les encours de crédit augmentent également, mais à un rythme moins soutenu (+1,8%).

Au 31 décembre, le PNB s'établit à 9 124 millions d'euros (-1,1%). Ce recul s'explique avant tout par une baisse sensible de la marge d'intermédiation chez Targobank Allemagne (-238 M€ ; -25%) suite à une décision de justice imposant aux établissements financiers de rembourser, avec une rétroactivité de 10 années, les frais de dossiers qui ont été prélevés lors de la souscription de crédits. Par ailleurs, ce métier enregistre également un léger pincement de la marge d'intermédiation liée à la baisse du rendement des crédits non intégralement compensée par la baisse du coût des ressources. L'accroissement des commissions nettes (+2,0%) représentant plus de 36% du PNB réalisé par ce pôle atténue quelque peu les impacts sur la marge d'intérêt. S'agissant des seuls réseaux bancaires, les commissions encaissées progressent de 2,3% grâce notamment aux commissions assurances (+2,8% ; 1 018 M€ reçus de notre propre compagnie et des sociétés d'assurances partenaires), aux commissions sur moyens de paiement (445 M€ ; +4,6%) et aux commissions sur opérations de bourse (241 M€ ; +3,5%). Les commissions sur services (banque à distance, télésurveillance, transactions immobilières et téléphonie) reculent à 206 millions d'euros (-2,2%).

Les frais généraux se montent à 5 761 millions d'euros, en légère hausse par rapport à 2013 (+1,6%). Le coefficient d'exploitation ressort à 63,1% contre 61,4%.

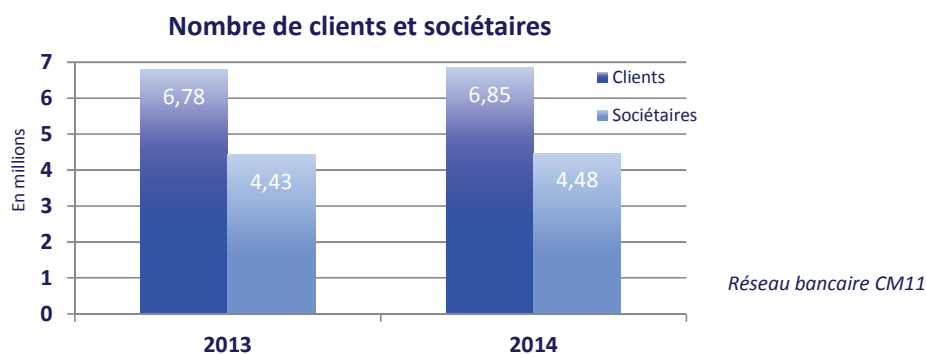
Le coût du risque global affiche une amélioration de 105 millions d'euros à 893 millions qui se reflète tant au niveau des risques avérés en retrait de 74 M€ que des provisions collectives en retrait de 31 M€.

Enfin, le résultat net ressort à 1 682 millions d'euros à fin 2014 contre 1 744 millions en 2013 (-3,5%).

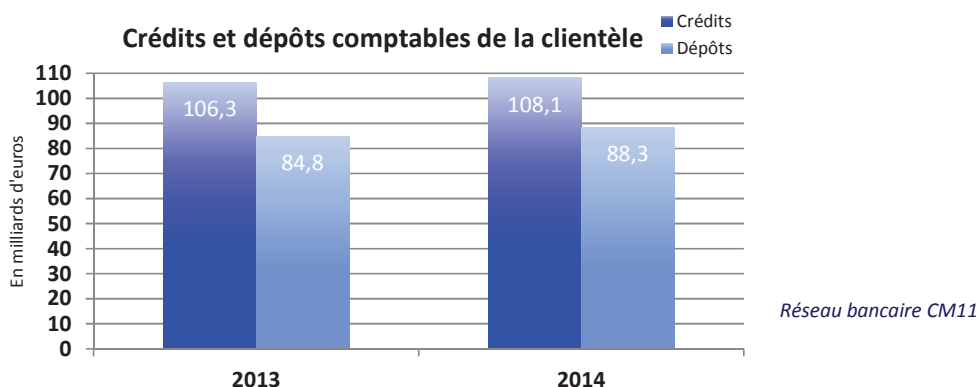
## Les réseaux bancaires

- Réseau bancaire CM11

Le réseau bancaire CM11 également appelé périmètre réglementaire est resté à l'écoute de ses clients particuliers, associations, professionnels et entreprises. Le nombre de clients a augmenté de 63 000 unités pour passer à 6,85 millions. Le statut de sociétaire a convaincu près de 48 000 clients. Ainsi 7 clients sur 10 pourront participer activement à la vie de leur caisse de Crédit Mutuel lors des Assemblées générales portant sur l'exercice 2014.



Les encours des crédits ont augmenté de 1,8 milliard (+1,7) d'euros grâce notamment aux crédits à l'habitat (+1.3 milliards ; +1,6%). L'encours total ressort quant à lui à 108,1 milliards. Les dépôts comptables ont crû de près de 3,6 milliards d'euros, portant l'encours total à plus de 88,3 milliards d'euros (+4,2%). L'augmentation des encours en comptes courant et sur l'épargne logement constitue l'essentiel de la collecte. L'épargne financière évolue tout aussi favorablement pour atteindre 43,1 milliards d'euros (+3,8%) grâce à une bonne collecte sur les produits d'assurance vie.



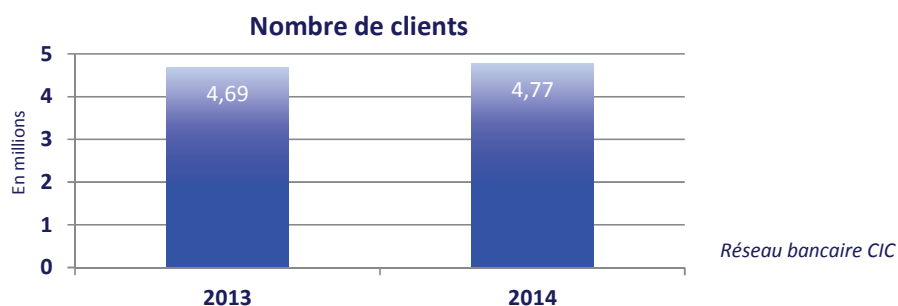
Le PNB du secteur mutualiste a connu une légère augmentation : 3 113 millions d'euros contre 3 097 millions en 2013, soit +0,5%. La marge d'intérêt reste stable et les commissions progressent de 2,6% essentiellement grâce aux commissions assurance et aux commissions liées à la monétique.

Les frais généraux restent contenus à 1 989 millions d'euros en 2014 (+1,2%). Le coût du risque totalise 118 millions d'euros, en amélioration de 18,3 millions par rapport à 2013.

Le résultat net atteint 669 millions d'euros (+3,6%).

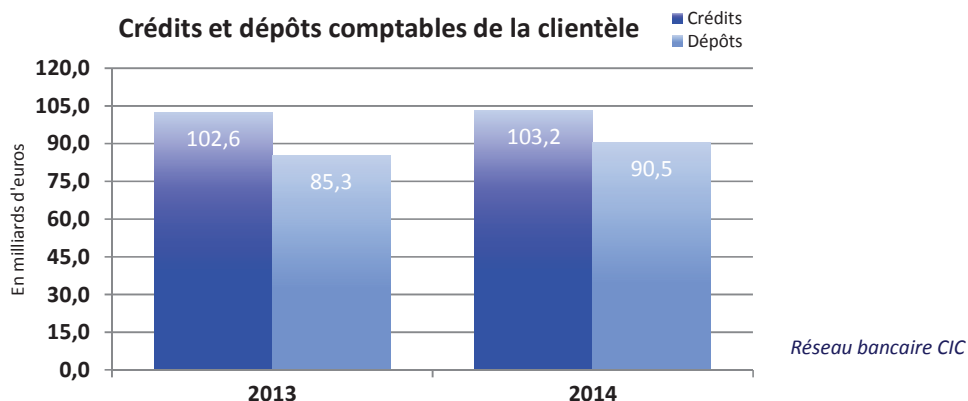
- **Réseau bancaire CIC**

Le réseau bancaire constitue également le cœur de métier du CIC. Il compte 2 047 agences au 31 décembre 2014 et 4,77 millions de clients (+88.000 unités, soit +1,9% par rapport à fin décembre 2013).



Les encours des crédits ont augmenté de 0,5% à 103,2 milliards au 31 décembre 2014. A l'exception des crédits de trésorerie, en recul de 4,0%, l'ensemble des crédits est en progression, notamment les crédits d'équipement qui enregistrent une hausse de +2,1%. Les prêts à l'habitat varient de +0,1%.

Les dépôts comptables ont atteint 90,5 milliards d'euros (+6,0% par rapport à fin décembre 2013). Les comptes courants, les bons de caisse et comptes à terme ainsi que l'épargne logement sont respectivement en hausse de 10,6%, 6,3% et 9,1%. Les livrets sont stables (+0,1%). L'épargne financière progresse de 2,2% à 56,6 milliards d'euros.



Le PNB du réseau est en progression de 0,7% à 3 134 millions d'euros contre 3 111 millions un an plus tôt grâce à l'amélioration de la marge nette d'intérêt (+3,7%). Les commissions sont en légère régression en raison des nouvelles contraintes réglementaires (commission d'interchange, Sepa, monétique). Les frais généraux s'élèvent à 2 070 millions d'euros (2 066 millions fin 2013) et le coût du risque à 230 millions en baisse de 74 millions tant au niveau du coût du risque avéré que des provisions collectives.

Le résultat net du réseau bancaire du CIC progresse ainsi de 15% à 526 millions d'euros contre 457 millions en 2013.

- **Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM)**

La BECM est une banque de réseau déployée au plan national et européen, organisée en complémentarité avec le réseau des caisses de Crédit Mutuel et en transversalité avec celui des banques régionales du CIC. Elle exerce ses activités sur quatre marchés principaux :

- les grandes et moyennes entreprises (GME) ;
- le financement de la promotion immobilière et des investisseurs immobiliers, principalement dans le secteur de l'habitat ;
- les sociétés foncières ayant pour objet la gestion de parcs locatifs à caractère résidentiel, commercial ou tertiaire ;
- la gestion des flux en provenance des grands donneurs d'ordres du secteur de la distribution, du transport et des services.

Au service de 21 200 clients, son réseau comporte 47 agences essentiellement en France et en Allemagne.

Malgré la poursuite des arbitrages réalisés par les entreprises et les sociétés foncières en faveur des émissions obligataires, les crédits tirés au bilan ont progressé de 5,8%, à 10,6 milliards d'euros.

Prenant appui sur la solidité financière du groupe CM11, la BECM a continué à faire croître significativement ses ressources comptables de 28,1 %, à 8,3 milliards. Ces évolutions ont permis une nouvelle réduction de l'impasse de liquidité de 0,9 milliard à la date d'arrêt.

Les performances commerciales, l'abaissement du coût des ressources collectées, la maîtrise des frais généraux et un coût du risque modéré ont permis à la BECM d'améliorer, dans la continuité de l'année 2013, sa rentabilité avec une progression de son résultat net de 17,5%, à 78 millions d'euros.

- **CIC Iberbanco**

Avec 139 salariés répartis dans 29 agences en Ile-de-France, dans la région lyonnaise et dans le Sud (Bordeaux, Bayonne, Midi-Pyrénées et Languedoc-Roussillon), CIC Iberbanco a conquis plus de 3 300 nouveaux clients pour en atteindre 43 400.

Les encours d'épargne clientèle progressent de 9,1% pour s'élever à 525 millions d'euros. Tous crédits confondus, ils atteignent 471 millions d'euros, soit une hausse de plus de 19%.

Les activités assurance et téléphonie évoluent favorablement et affichent respectivement 18 607 contrats (+11,6%) et 3 913 contrats (+17,9%).

Le PNB augmente de 15,9% à 25,4 millions d'euros. Le résultat net s'élève à 3,9 millions contre 2,2 millions l'année précédente.

- **TARGOBANK Allemagne**

Targobank a poursuivi le développement de son activité en 2014. Grâce à l'intégration du portefeuille de banque de détail de Valovis Bank, absorbé le 30 mai 2014, la banque compte désormais plus de 4 millions de clients et devient, avec plus de 1,4 million de cartes de crédits en circulation, l'un des principaux émetteurs du marché allemand.

En matière de croissance organique, Targobank a ouvert 12 nouvelles agences au cours de l'exercice, ce qui porte à 363 le nombre total de points de vente au 31 décembre 2014.

A fin décembre, la banque affiche 11 milliards d'euros d'encours de crédits, en hausse de 466 millions (+4,4%) par rapport au 31 décembre 2013. L'intégration du portefeuille de Valovis (226 millions d'euros d'encours de crédits au 31 décembre) doublée d'un niveau de production de prêts personnels de plus de 2,6 milliards d'euros, comparable à celui observé en 2013, explique cette bonne progression.

La banque a également intensifié le développement de son portefeuille de crédit automobile, commercialisé en ligne depuis janvier 2012 et désormais proposé sur le lieu de vente auprès de concessionnaires partenaires. Les encours de crédits automobiles s'établissent à 89 millions d'euros au 31 décembre 2014 (+52% par rapport à fin décembre 2013).

Les volumes de dépôts comptables ont également augmenté (309 millions d'euros / +2.7% sur un an), grâce à l'intégration du portefeuille de Valovis (120 millions d'euros au 31 décembre) et malgré la baisse continue du taux moyen de rémunération des clients (-28 bps sur un an). La banque dispose ainsi à fin décembre 2014 de 11,6 milliards d'épargne bancaire, ce qui la maintient en position excédentaire en matière de ressources avec un ratio crédits / dépôts de 97%.

Enfin, l'activité de gestion de patrimoine maintient un rythme de croissance stable. L'épargne financière atteint 9,4 milliards d'euros en fin d'exercice, en hausse de 527 millions (+5,9%) sur un an.

Le résultat net IFRS s'établit à 138 millions d'euros, en retrait de 185 millions (-58%) par rapport à celui de l'exercice 2013. Cette baisse des résultats s'explique par des éléments exceptionnels résultant de la décision de la Cour Fédérale de Justice de Karlsruhe. Cette dernière a en effet imposé aux établissements financiers de rembourser, avec une rétroactivité de 10 années, les frais de dossiers qui ont été prélevés lors de la souscription de crédits.

Si l'on exclut ces charges exceptionnelles de 213 millions d'euros dans le PNB (145 millions après impôt) ainsi que les produits exceptionnels de 2013, le résultat opérationnel de 2014 se serait maintenu au niveau de celui réalisé en 2013.

## Les autres métiers de la banque de détail

Ils regroupent les filiales spécialisées qui commercialisent leurs produits via leur propre outil et/ou via les caisses locales ou agences du groupe CM11 : crédit à la consommation, affacturage et mobilisation de créances, crédit-bail, gestion collective et épargne salariale.

Le pôle crédit à la consommation représente 80% de cet ensemble qui a dégagé un PNB de 1 440 millions d'euros (+1,1%) durant cet exercice.

- **Le crédit à la consommation – Groupe COFIDIS**

Le groupe Cofidis Participations, détenu à 54,6% par la Banque Fédérative du Crédit Mutuel, conçoit, vend et gère une large gamme de services financiers, tels que crédits à la consommation, solutions de paiement et services bancaires (comptes courants, épargne, Bourse en ligne et placements). Il dispose à cet effet de quatre enseignes spécialisées dans la vente de produits et services financiers :

- Cofidis, spécialiste européen du crédit en ligne ; implanté en France, Belgique, Italie, Espagne, Portugal, République tchèque, Hongrie et Slovaquie ;
- Sofemo, spécialiste du paiement « n fois » et du crédit vendeur ;
- Monabanq, la banque en ligne du groupe CM11 ;
- Creatis, spécialiste du regroupement de crédits à la consommation.

Les financements sont relativement stables, à +0,5% par rapport à 2013 avec une progression importante à l'international, Belgique, Espagne, Portugal, Italie et une régression en France où la consommation des ménages reste fragile.

Le PNB augmente de 1,6% à 1 155 millions d'euros. Les frais généraux sont en hausse de 4,7% du fait du programme de convergence du système informatique avec celui du groupe CM11. Le coût du risque s'améliore de 18 millions d'euros à 354 millions. Le résultat net s'établit ainsi à 139 millions d'euros, soit une hausse de 11,7%.

## Les métiers d'appui aux réseaux

- **L'affacturage et mobilisation de créances**

CM-CIC Factor est le centre de métier du groupe CM11 pour le financement et la gestion du poste clients. En 2014, CM-CIC Factor a enregistré :

- une croissance de 23% du volume de créances achetées, à 26,3 milliards d'euros ;
- un chiffre d'affaires à l'export de 1,9 milliard (+19,6%) ;
- un encours brut à fin décembre de 4,2 milliards (+13%).

La contribution de CM-CIC Factor au résultat net consolidé s'élève à 5,6 millions d'euros.

- **Crédit-Bail**

**CM-CIC BAIL**

Dans un marché du financement de l'investissement qui reste atone, CM-CIC Bail a connu une bonne année 2014 : 108 318 dossiers ont été mis en place pour près de 3,6 milliards d'euros, répondant ainsi aux besoins d'investissements des entreprises, des professionnels et des professions libérales.

CM-CIC Bail contribue au résultat net consolidé à hauteur de 27 millions d'euros en 2014 (33 millions d'euros en 2013).

**CM-CIC LEASE**

Le niveau élevé de production des réseaux - près de 630 millions d'euros réalisés en 278 nouvelles conventions de financement sous forme de crédit-bail immobilier au bénéfice de ses clients - permet à CM-CIC Lease de porter ses encours totaux financiers et hors bilan à plus de 4 milliards d'euros (+7%).

La contribution de CM-CIC Lease au résultat net consolidé est stable à 6 millions d'euros.

- **La gestion collective et l'épargne salariale**

**CM-CIC AM**

CM-CIC Asset Management, centre de métier de gestion d'actifs du groupe CM11 gère 60,3 milliards d'euros d'actifs et 677 OPC internes et externes.

La contribution au résultat net consolidé s'élève à plus de 4 millions d'euros.

**CM-CIC Epargne salariale**

A fin 2014, l'encours géré par CM-CIC Epargne Salariale atteint 6 979 millions d'euros (+6,8%).

La contribution au résultat net consolidé s'élève à près de 4 millions d'euros.

- **Immobilier (CM-CIC Immobilier SAS)**

La filiale CM-CIC Immobilier produit des terrains à bâtir et des logements au travers de différentes sociétés ; elle distribue des logements neufs et assure la gestion des logements des investisseurs par le biais de CM-CIC Gestion Immobilière ; enfin elle participe à des tours de table dans des opérations de promotion.

La contribution au résultat net consolidé s'élève à 1,7 million d'euros.



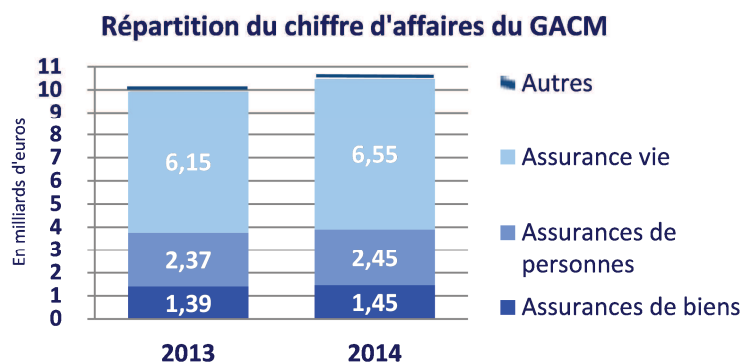
## L'assurance, le deuxième métier

<i>(en millions d'euros)</i>	2014	2013	Variations
Produit net bancaire	1 591	1 440	+10,5%
Frais de fonctionnement	(427)	(411)	+3,8%
Résultat brut d'exploitation	1 164	1 028	+13,2%
Résultat avant impôt	1 109	1 000	+10,9%
Résultat net	680	629	+8,1%

Le Crédit Mutuel a créé et développé la bancassurance depuis 1971. Cette longue expérience permet aujourd'hui à l'activité, exercée à travers le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM), d'être pleinement intégrée dans le groupe CM11 sur le plan commercial et technique. Le GACM est au service de plus de 8,6 millions d'assurés ayant souscrit 26,2 millions de contrats, contre respectivement 8,4 millions et 25,7 millions en 2013.

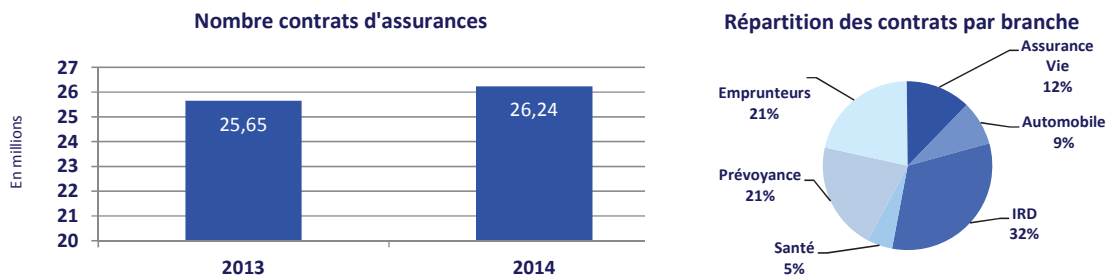
Dans le prolongement des mesures engagées en 2013, les nouveaux contours du marché de l'assurance continuent de se mettre en place. Les règles relatives à l'Accord National Interprofessionnel se précisent avec la publication du décret sur les paniers de soins. La loi Consommation (dite loi Hamon) promulguée en mars introduit la notion de résiliation infra-annuelle en assurance des emprunteurs et permet également la résiliation à tout moment, après la première année d'assurance, pour les contrats automobile et habitation des particuliers.

Dans cette conjoncture, le métier assurance du Groupe CM11 a connu, cette année encore, un excellent niveau d'activité. Les réseaux ont souscrit plus de 3 millions de nouveaux contrats d'assurance, et enregistré une production historique sur la branche automobile. Le chiffre d'affaires atteint 10,46 milliards d'euros soit une progression de 5,4% dans la lignée du marché français.



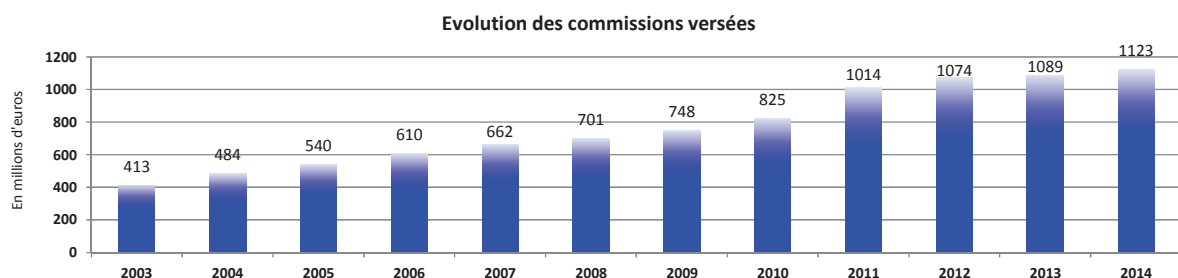
La collecte assurance vie et capitalisation s'établit à plus de 6,5 milliards d'euros, en hausse de +6,6%. Combinée à une charge de sinistres stable, cette croissance se traduit par une collecte nette de près de 2 milliards d'euros.

Les assurances de risques continuent sur leur dynamique de progression. Les branches automobile et habitation surperforment le marché une nouvelle fois avec respectivement +3,2% et +7,6% de croissance. En habitation, l'année est marquée par la commercialisation du nouveau contrat Corail 4.14 qui a reçu un très bon accueil. Les assurances de personnes affichent une hausse des primes de 3,4%.



Du point de vue de la sinistralité, on observe une amélioration des fréquences de sinistres dommages en assurances de biens, et ce en dépit des nombreux événements climatiques de l'année. Cette tendance est toutefois annihilée du fait d'éléments conjoncturels ou réglementaires. Ainsi, la dégradation des indicateurs de sécurité routière se traduit par une augmentation des sinistres corporels graves dans un contexte déjà inflationniste. A cela s'ajoute un contexte de taux bas qui a également pesé sur la charge de provisionnement.

Ainsi, le produit net assurance ressort à 1 591 millions d'euros (+10,5%) et le GACM clôture l'exercice 2014 avec un résultat net de 680 millions d'euros, en hausse de 8,1%. Ces résultats intègrent un versement de commissions aux réseaux distributeurs de 1 123 millions d'euros (+3,1% par rapport à 2013) dont 978 millions versés à l'intérieur du groupe CM11.



Le 1<sup>er</sup> janvier 2015, le Groupe Desjardins Assurances a finalisé le rachat de State Farm Canada. Le GACM a pris part à l'opération à hauteur de 200 millions de dollars canadiens maintenant ainsi sa participation à 10 % dans DGAG devenu le 2<sup>nd</sup> acteur du marché canadien d'assurance dommages. En 2015, le GACM poursuivra également son développement international avec de nouveaux projets en Espagne et en Belgique.

En France, le GACM poursuivra les travaux entrepris afin d'adapter au mieux ses solutions d'assurance aux besoins des clients professionnels et entreprises des réseaux Crédit Mutuel et CIC.

## La banque de financement

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>Variations</b>
Produit net bancaire	359	314	+14,5%
Frais de fonctionnement	(92)	(89)	+3,0%
Résultat brut d'exploitation	268	225	+19,1%
Résultat avant impôt	217	188	+15,9%
Résultat net	151	124	+22,4%

Elle comprend le financement des grandes entreprises et des clients institutionnels, les financements à valeur ajoutée (projets et actifs, export, etc....), les activités internationales et les financements réalisés par les succursales étrangères.

L'année 2014 en France a été marquée par une croissance économique très faible et un niveau d'investissement atone ; dans ce contexte, la stratégie des grands groupes français a été de rechercher la croissance hors zone Euro. La liquidité sur les marchés est demeurée abondante, conduisant la plupart des grandes entreprises à renégocier leurs lignes de crédit à des conditions financières beaucoup plus favorables pour elles. En outre, les financements obligataires, qui représentent désormais l'essentiel des ressources longues des grandes entreprises, ont continué à croître en 2014 ; le groupe CM11 a accentué sa présence dans les principales émissions (Auchan, APRR, RTE, ...).

La solidité financière de notre groupe reste un atout-clef de notre développement commercial sur le marché des grandes entreprises et des investisseurs institutionnels et, notamment, de notre capacité à attirer des ressources.

Le métier gère ainsi 11,5 milliards d'euros de crédits (-3,8%) et 7,7 milliards d'euros de dépôts (-12,2%).

Le PNB s'établit à 359 millions d'euros (+14,5) du fait d'une hausse de la marge d'intérêt. Les frais généraux augmentent de 3% et le coût du risque global affiche une hausse de 13 millions d'euros à 50 millions. Le résultat net ressort ainsi à 151 millions d'euros, en hausse de 22%.

## Les activités de marché et de refinancement

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>Variations</b>
Produit net bancaire	358	513	-30,1%
Frais de fonctionnement	(193)	(184)	+5,3%
Résultat brut d'exploitation	165	329	-49,8%
Résultat avant impôt	244	322	-24,2%
Résultat net	186	204	-8,7%

Les activités de marché de la BFCM et du CIC sont regroupées au sein d'une seule entité « CM-CIC Marchés » qui assure les métiers de refinancement du CM11-CIC, de commercial et d'investissement à partir des sites de Paris et Strasbourg et des succursales de New York, Londres, Francfort et Singapour.

Ces opérations sont enregistrées dans deux bilans :

- à la BFCM, pour le métier de refinancement ;
- au CIC, pour les métiers de commercial et d'investissement en produits de taux, actions et crédit.

Les activités de marché comportent également une activité d'intermédiation boursière assurée par CM-CIC Securities.

Au 31 décembre 2014, le PNB s'élève à plus de 358 millions d'euros (513 millions en 2013). Les frais généraux augmentent de 5,3% et le coût du risque s'améliore sensiblement en enregistrant une reprise nette de 79 millions d'euros contre une charge de 7 millions en 2013. Le résultat net s'affiche à 186 millions d'euros contre 204 millions fin 2013.

## La banque privée

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>Variations</b>
Produit net bancaire	458	444	+3,1%
Frais de fonctionnement	(338)	(329)	+2,7%
Résultat brut d'exploitation	120	115	+4,3%
Résultat avant impôt	119	108	+9,6%
Résultat net	87	70	+23,7%

Le secteur développe un savoir-faire en matière de gestion financière et d'organisation patrimoniale, mis au service de familles d'entrepreneurs et d'investisseurs privés.

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 Banque de Luxembourg, Banque CIC Suisse, Banque Transatlantique Luxembourg, Banque Transatlantique Belgium, Banque Transatlantique Londres et CIC Private Banking à Singapour.

Le métier gère un encours de 16,5 milliards d'euros de dépôts comptables, en hausse de 4,8% par rapport à 2013. Les crédits à la clientèle affichent une progression de près de 22% à 10,4 milliards d'euros. Le métier génère ainsi un excédent de ressources de 6,1 milliards disponible pour le groupe CM11. L'épargne financière s'élève à près de 72 milliards d'euros.

Le PNB s'affiche à 458 millions d'euros (+3,1%). Le coût du risque baisse à 2 millions d'euros contre 8 millions en 2013. Le résultat net progresse de 17 millions d'euros à 87 millions.

## Le capital-développement

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>Variations</b>
Produit net bancaire	149	119	+24,8%
Frais de fonctionnement	(38)	(34)	+11,5%
Résultat brut d'exploitation	111	85	+30,1%
Résultat avant impôt	111	85	+30,3%
Résultat net	111	86	+29,7%

Le capital-développement constitue un pôle important de la stratégie commerciale permettant d'accompagner le renforcement des fonds propres des clients entreprises du Crédit Mutuel et du CIC sur des durées à moyen et à long terme (7 à 8 ans). Ce métier est exercé par CM-CIC Capital Finance qui, basé à Paris, dispose d'antennes à Lyon, Nantes, Lille, Bordeaux et Strasbourg assurant ainsi la proximité avec la clientèle.

Les encours s'élèvent à 1,8 milliard d'euros dont 278 millions investis en 2014. Le portefeuille est composé de 459 participations.

Grâce à une orientation favorable des marchés financiers, notamment sur les *midcaps* et les valeurs biotech, et une rotation accrue du portefeuille générant d'importantes plus-values, l'activité de capital développement a réalisé un PNB de 149 millions d'euros au 31 décembre 2014 contre 119 millions en 2013 et le résultat net s'inscrit à 111 millions d'euros contre 86 millions un an auparavant.

## La logistique

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b> Retraité	<b>Variations</b>
Produit net bancaire	1 324	1 322	+0,2%
Frais de fonctionnement	(1 214)	(1 163)	+4,4%
Résultat brut d'exploitation	110	159	-30,5%
Résultat avant impôt	106	152	-30,1%
Résultat net	50	79	-36,7%

Ce pôle rassemble les structures à vocation purement logistique : les holdings intermédiaires, l'immobilier d'exploitation logé dans les sociétés spécifiques, les sociétés informatiques du groupe, El Telecom, Euro Protection Surveillance et le pôle presse.

Le PNB de l'activité Logistique pour 1 324 millions d'euros (+0,2%) est constitué des marges commerciales des sociétés informatiques, de téléphonie et de surveillance, des prestations de CM-CIC Services, du PNB des filiales logistiques de TARGOBANK Allemagne et Cofidis ainsi que de la marge commerciale du pôle presse.

Les structures relevant de cette activité Logistique dégagent globalement un résultat net de 50 millions d'euros à fin 2014 contre 79 millions en 2013.

## En conclusion

Dans un contexte marqué par des défis très variés, économiques, sociaux, technologiques, concurrentiels, réglementaires..., le groupe CM11 s'est fixé pour priorités le développement, l'adaptabilité et la qualité du service. Ce sont ces exigences qui lui permettront de préserver son identité et d'affirmer sa différence.

Dans le cadre de son plan à moyen terme 2014-2016, le groupe CM11 s'est fixé deux priorités : le développement de qualité et l'adaptation aux nouveaux comportements de la clientèle, afin de répondre aux besoins des entreprises, des professionnels et des particuliers. Ce souci du concret et de l'anticipation constitue un élément fondamental de l'identité du Crédit Mutuel, portée par ses administrateurs bénévoles et ses salariés.

Ces priorités sont maintenues en 2015, tous les efforts devant porter sur le développement du PNB. Ceci passe par la défense des encours de crédit, le développement du crédit à la consommation, du crédit-bail et de l'affacturage et l'augmentation des commissions d'assurance, des commissions financières et de la téléphonie. Au cœur de ces priorités figurent le service et la fidélisation des sociétaires et clients.

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

*L'information financière au 31 décembre 2014 comprend le présent communiqué, les informations spécifiques basées sur les recommandations du Financial Stability Board et sur les expositions aux risques souverains.*

*Les chiffres relatifs au 31 décembre 2013 ont pu faire l'objet d'un retraitement conformément aux normes IFRS 10/11, auquel cas, les tableaux de présentation des soldes intermédiaires de gestion le précise.*

*L'ensemble de la communication financière est disponible sur le site internet : [www.bfcm.creditmutuel.fr](http://www.bfcm.creditmutuel.fr).*

Responsable de l'information: Frédéric Monot - tél. : 01 44 01 11 97 - [frederic.monot@cmcic.fr](mailto:frederic.monot@cmcic.fr)

**Groupe CM11 (\*)**
**Chiffres clés (\*\*)**

(en millions d'euros)	31 décembre 2014	31 décembre 2013 pro forma <sup>(1)</sup>
<b>Activité</b>		
Total du bilan	543 735	509 207
Crédits à la clientèle y compris crédit bail	287 224	274 451
Epargne totale <sup>(2)</sup>	551 375	517 570
- dont Dépôts de la clientèle <sup>(2)</sup>	235 831	225 649
- dont Epargne assurance	72 412	68 305
- dont Epargne financière bancaire (gérée et conservée)	243 133	223 616
<b>Capitaux propres</b>		
Capitaux propres <sup>(3)</sup>	34 856	31 997
Effectifs fin de période <sup>(4)</sup>	65 571	65 052
Nombre de points de vente	4 539	4 544
Nombre de clients (en millions)	23,5	22,7

**Résultats**

Compte de résultat consolidé (en millions d'euros)	31 décembre 2014	31 décembre 2013 pro forma <sup>(1)</sup>
PNB	11 973	11 894
Frais généraux	-7 546	-7 382
RBE	4 427	4 512
Coût du risque	-873	-1 091
Résultat d'exploitation	3 555	3 421
Gains/pertes nets sur autres actifs et M.E.E.	55	10
Résultat avant impôts	3 610	3 431
Impôts sur le résultat	-1 196	-1 217
Résultat net comptable	2 415	2 214
Résultat net part du groupe	2 179	2 011

\* 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 : ACM, BECM, informatique, etc... y compris le CIC, Targobank Allemagne, Cofidis, CIC Iberbanco.

\*\* Chiffres non validés par les conseils.

1 Pro forma 2013 : suite à l'adoption des normes IFRS 10 et 11 au 01/01/2014. Les filiales Targobank Espagne et Banque Casino détenues à 50% sont à présent consolidées par la méthode de la mise en équivalence

2 Les émissions de la SFEF ne sont pas pris en compte dans les dépôts clientèle

3 Y compris le résultat de l'exercice et avant distribution

4 Effectifs des entités sous contrôle du groupe

**Crédit  Mutuel**

**Groupe CM11**

CONFÉRENCE DE PRESSE  
26 FÉVRIER 2015

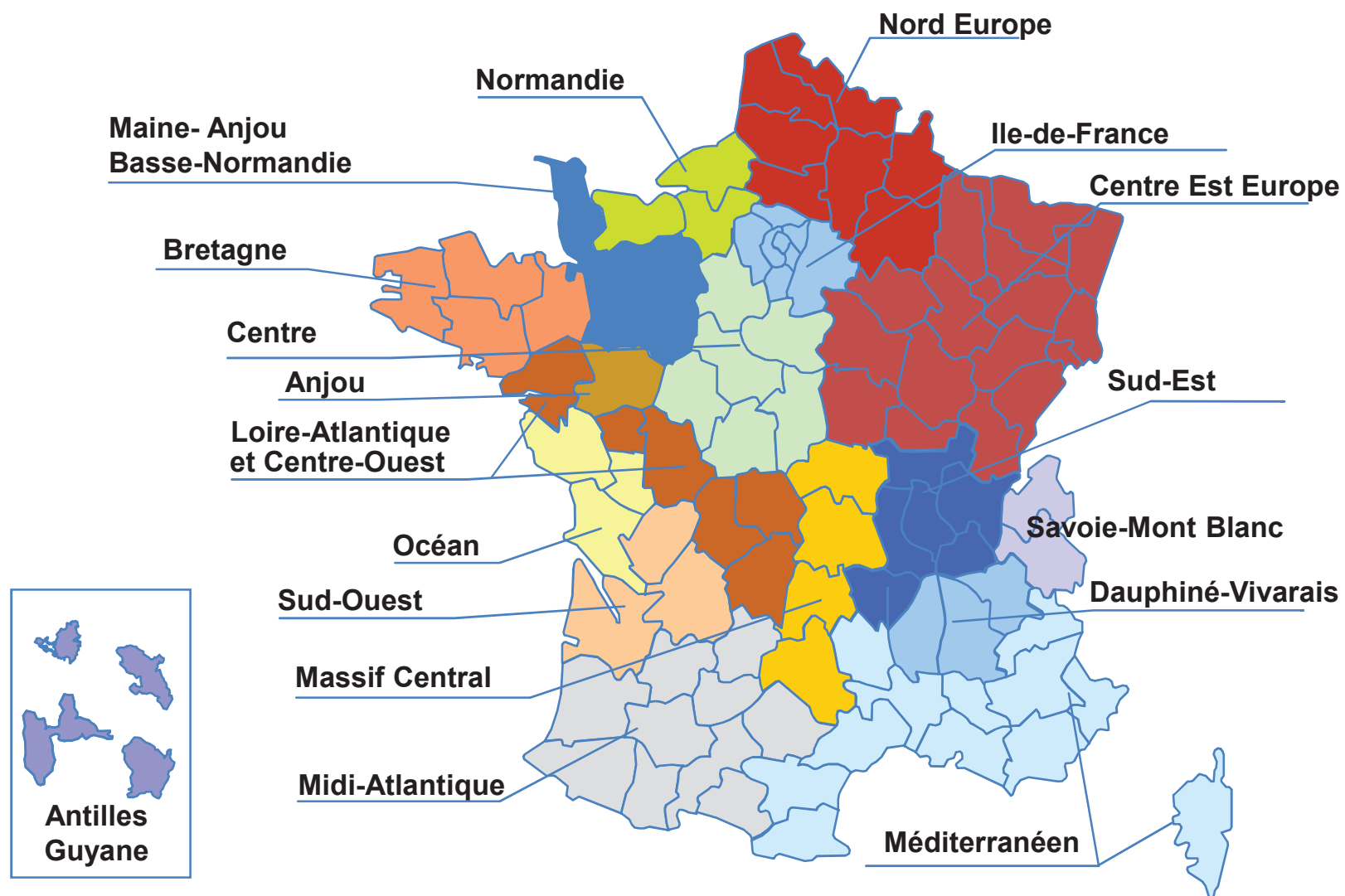
# **GROUPE CM11**

## RÉSULTATS CONSOLIDÉS 2014

Les états financiers sont en cours d'audit par les commissaires aux comptes

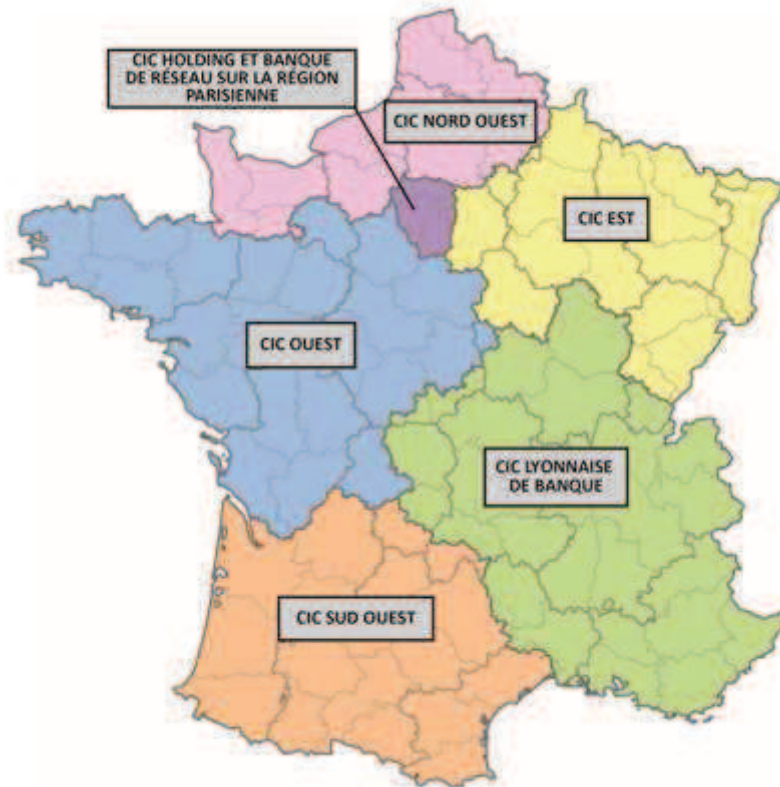


# GROUPE Mutuel

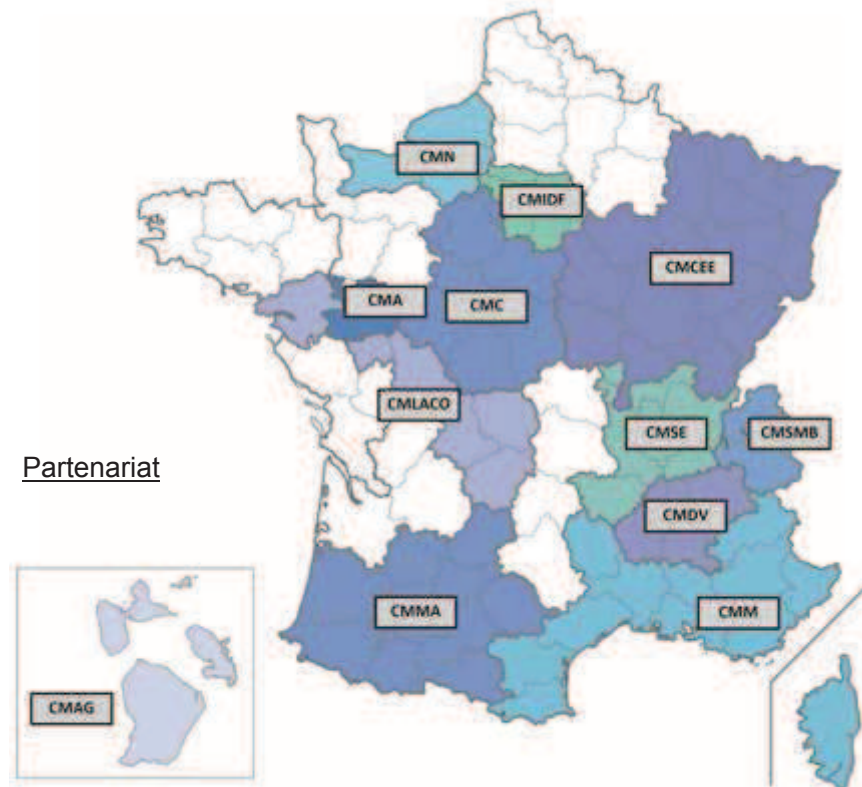


Résultat 2014 : 2 415 millions d'€

## CIC



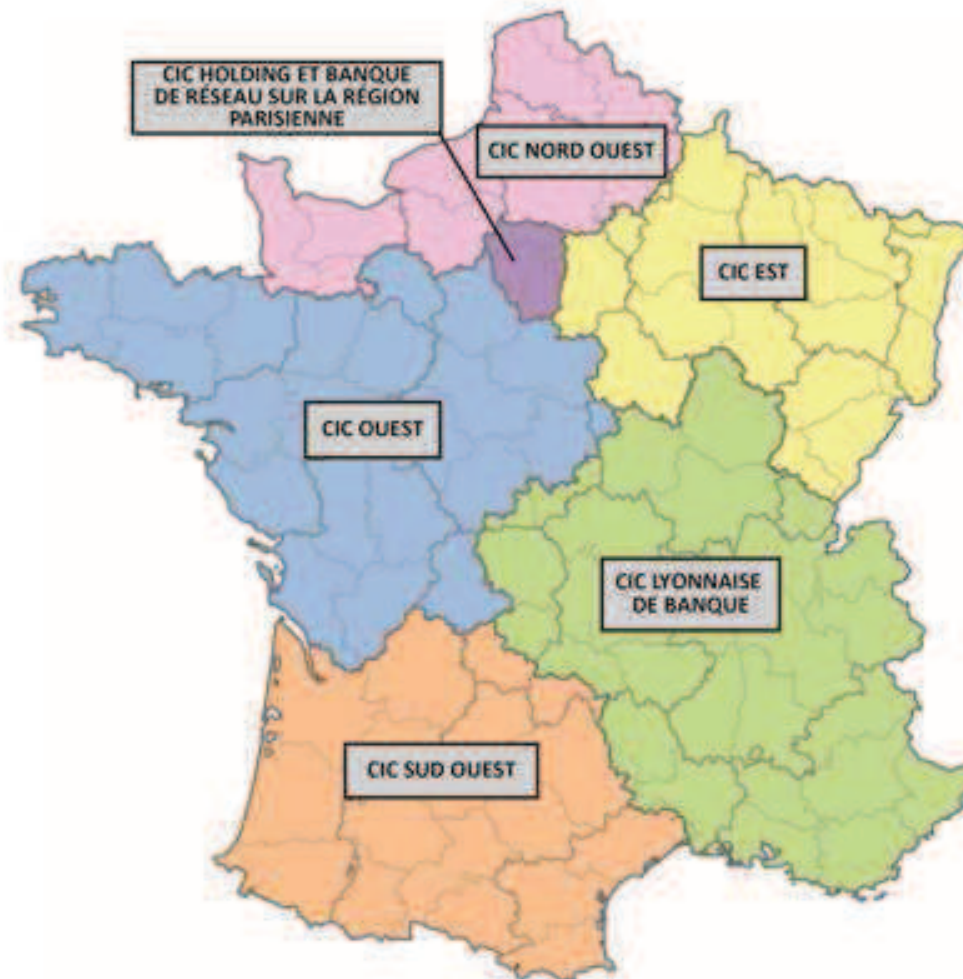
## CM11





# GROUPE

Résultat 2014 : 1 124 millions d'€



# RÉSULTATS DU GROUPE CM11

Bonne performance commerciale, croissance des résultats, renforcement de la solvabilité financière

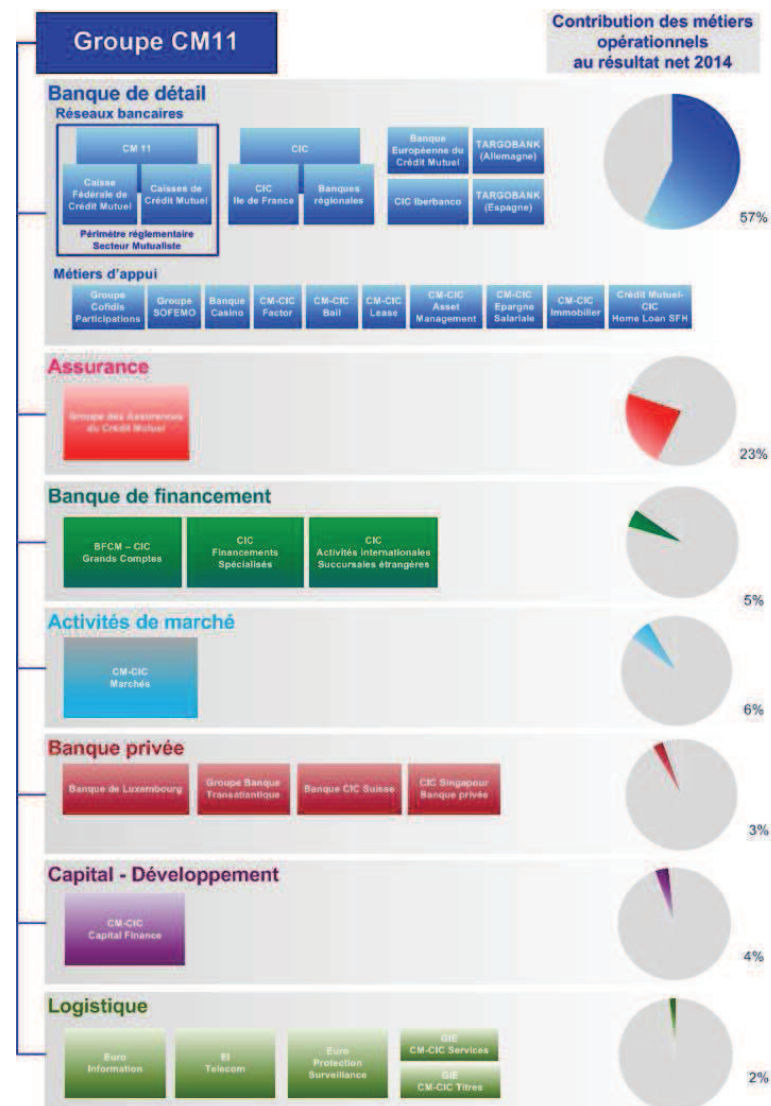
## Activité commerciale

- Épargne totale : 551,4 Mds€ (+ 6,5 %) dont 235,8 Mds€ (+ 4,5 %) de dépôts comptables ; 72,4 Mds€ (+ 6 %) d'épargne assurance et 243,1 Mds€ (+8,7%) d'épargne financière bancaire.
- Crédits clientèle : 287,2 Mds€ (+ 4,7 %) dont les prêts à l'habitat (+1,4 %) et les crédits d'équipement (+ 3,9 %).
- 26,2 millions de contrats d'assurance (+ 2,3 %); 1,4 million de clients en téléphonie, 364 000 abonnés en télésurveillance.

## Solvabilité

- Ratio CET1 (Bâle 3 – avec mesures transitoires) : 14,5% contre 13,1 % en 2013
- Ratio CET1 (Bâle 3 – hors dispositions transitoires) : 14,4 % ;
- Ratio global (Bâle 3 – hors dispositions transitoires) : 17,5%
- Ratio de levier (recalculé au 01/01/2015 avec application acte délégué) : 6,1 %
- Capitaux propres : 34,9 Mds€ contre 32 Mds€ en 2013

(en millions d'euros)	2014	2013 Retraité
Produit net bancaire	11 973	11 894
Frais de fonctionnement	(7 546)	(7 382)
Résultat brut d'exploitation	4 427	4 512
Résultat avant impôt	3 610	3 431
Résultat net	2 415	2 214
Résultat net part du groupe	2 179	2 011






# BANQUE DE DETAIL

*Une franchise solide et dynamique s'appuyant sur 4 marques*

- Bonnes performances commerciales en 2014 pour toutes les structures du métier : augmentation des dépôts comptables (+4,4%) et des crédits (+1,8%).
- PNB en baisse de 1,1% suite forte baisse de la marge d'intérêt (-238 M€) de Targobank Allemagne en raison d'une décision de justice qui impose de rembourser les frais de dossiers avec un rétroactivité de 10 ans.
- Maîtrise des frais généraux et légère hausse du coefficient d'exploitation (63,1% contre 61,4% en 2013).
- Amélioration du coût du risque de 105 M€ à 893 M€.
- Résultat net à 1 682 M€ (-3,5%).

<i>(en millions d'euros)</i>	2014	2013 Retraité
Produit net bancaire	9 124	9 224
Frais de fonctionnement	(5 761)	(5 668)
Résultat brut d'exploitation	3 363	3 556
Résultat avant impôt	2 540	2 620
Résultat net	1 682	1 744

<b>Banque de Détail Groupe CM11</b> Chiffres au 31/12/2014	dont  Réseau bancaire CM11	dont  Réseau bancaire CIC	dont  Allemagne	dont 
<b>23,5 millions de clients</b> <b>4,5 millions de sociétaires</b>	<b>6,8 millions de clients</b> <b>4,5 millions de sociétaires</b>	<b>4,8 millions de clients</b>	<b>4,0 millions de clients</b>	<b>7,7 millions de clients</b>
<b>4 539 points de vente</b>	<b>2 016 points de vente</b>	<b>2 047 points de vente</b>	<b>363 points de vente</b>	
<b>257,4 milliards d'€</b> <b>Crédits à la clientèle</b>	<b>108,1 milliards d'€</b> <b>Crédits à la clientèle</b>	<b>103,1 milliards d'€</b> <b>Crédits à la clientèle</b>	<b>11,0 milliards d'€</b> <b>Crédits à la clientèle</b>	<b>9,0 milliards d'€</b> <b>Crédits à la clientèle</b>
<b>204,2 milliards d'€</b> <b>Dépôts bancaires</b>	<b>88,3 milliards d'€</b> <b>Dépôts bancaires</b>	<b>90,5 milliards d'€</b> <b>Dépôts bancaires</b>	<b>11,6 milliards d'€</b> <b>Dépôts bancaires</b>	<b>478 millions d'€</b> <b>Dépôts bancaires</b>

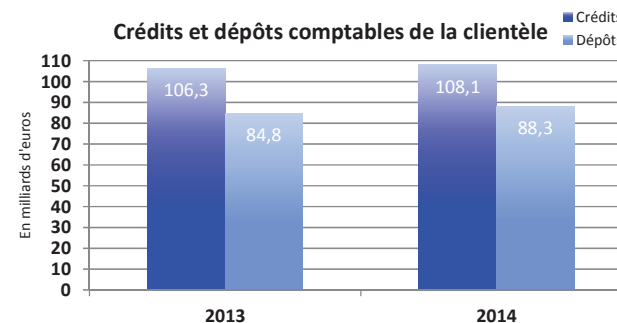


# BANQUE DE DÉTAIL

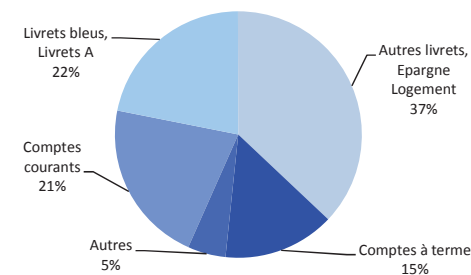
## Réseau bancaire CM11

- 6,8 millions de clients (+ 63 000) dont près de 70 % sont sociétaires
- Les dépôts comptables augmentent de 3,6 Mds€ à 88,3 Mds€ (+4,2%) dont les encours en compte courant (+7,9%) et sur épargne logement (+8,0%)
- L'épargne financière progresse de 3,8% à 43,1 Mds€.
- Les crédits progressent de 1,8 Mds€ (+1,7%) pour atteindre 108,1 Mds€ grâce aux crédits à l'habitat qui augmentent de 1,6% à 80,8 Mds€.
- Le PNB progresse +0,5%. La marge d'intérêt est stable et les commissions nettes encaissées augmentent de 2,6%.
- Les frais généraux restent contenus (+1,2%).
- Le coût du risque s'améliore de 18,3 M€ et totalise 118 M€.
- Le résultat net ressort à 669 M€ (+3,6%).

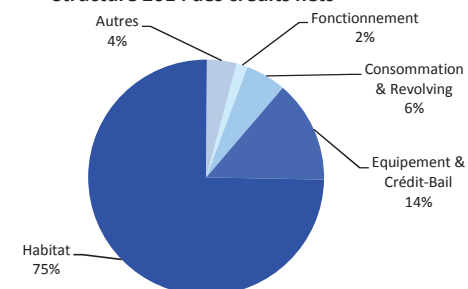
(en millions d'euros)	2014	2013
Produit net bancaire	3 113	3 097
Frais de fonctionnement	(1 989)	(1 965)
Résultat brut d'exploitation	1 124	1 131
Résultat avant impôt	1 008	996
Résultat net	669	646



**Structure 2014 des dépôts bancaires**



**Structure 2014 des crédits nets**

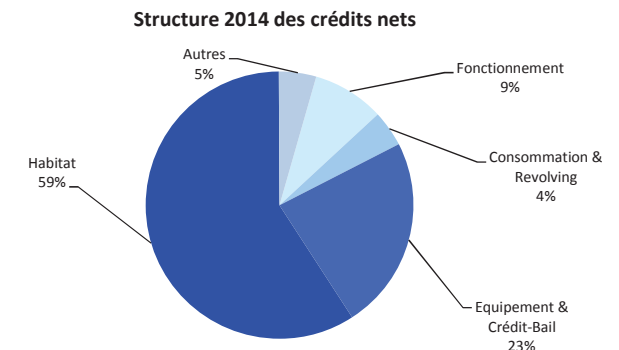
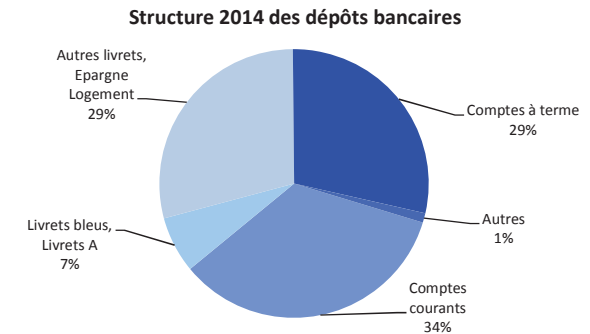
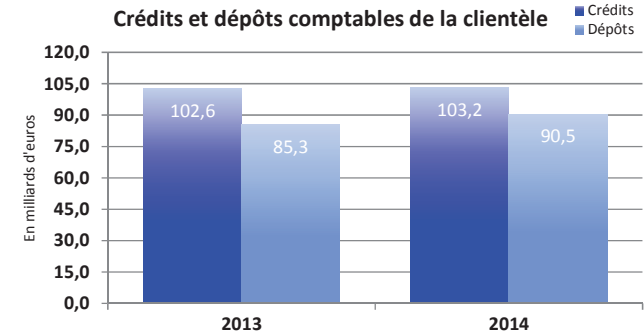




# BANQUE DE DÉTAIL

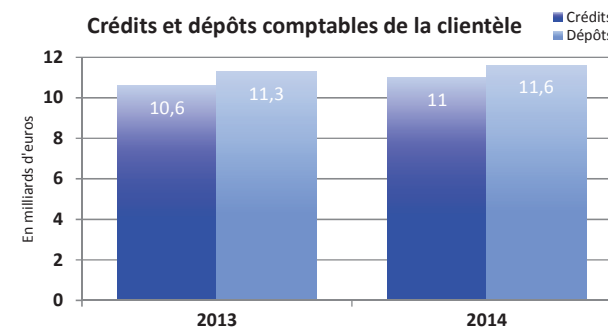
## CIC Réseau bancaire

- Le réseau dénombre près de 4,77 millions de clients (+ 88 000) et 2 047 agences.
- Les dépôts comptables atteignent 90,5 Mds€ (+6%).
- Les encours de crédits progressent de 0,5% pour atteindre 103,2 Mds€ dont les crédits d'équipement (+2,1%) et les prêts à l'habitat (+0,1%).
- Le PNB se situe à 3 134 M€ contre 3 111 M€ en 2013 grâce à l'amélioration de la marge d'intérêt.
- Les frais généraux restent stables à 2 070 M€.
- Le coût du risque baisse de 74 M€ à 230 M€.
- Le résultat net progresse de 15 % à 526 M€.

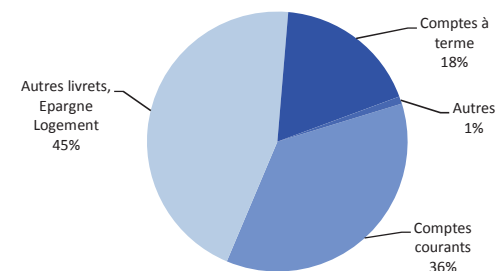


(en millions d'euros)	2014	2013
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 134</b>	<b>3 111</b>
<b>Frais de fonctionnement</b>	<b>(2 070)</b>	<b>(2 066)</b>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 064</b>	<b>1 046</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>834</b>	<b>743</b>
<b>Résultat net</b>	<b>526</b>	<b>457</b>

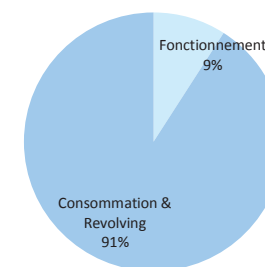
- TARGOBANK a poursuivi son développement en 2014. Grâce à l'intégration de l'activités de détail de la banque Valovis Bank AG, la banque compte 4 millions de clients et devient l'un des principaux émetteurs de cartes en Allemagne avec 1,4 millions de cartes de crédit en circulation.
- La banque a également procédé à l'ouverture de 12 agences portant le nombre à 363.
- Les ressources clientèles augmentent de 2,7% à 11,6 Mds€.
- Les crédits bénéficient d'une nouvelle hausse de la production de prêts personnels. Ils s'établissent à 11 Mds€ (+ 4,4 %).
- Le PNB recule de 14,2% à 1 168 M€ en raison d'éléments exceptionnels résultant de la décision de la Cour Fédérale de Justice de Karlsruhe qui impose aux établissements financiers de rembourser, sur une rétroactivité de 10 ans, les frais de dossier prélevés lors de la souscription (213 M€).
- Le résultat net s'élève à 138 M€, en recul de 58%. Hors éléments exceptionnels en 2014 et 2013, le résultat opérationnel de 2014 se serait maintenu au niveau de celui de 2013.



**Structure 2014 des dépôts bancaires**



**Structure 2014 des crédits nets**



(en millions d'euros)	2014	2013
Produit net bancaire	1 168	1 361
Frais de fonctionnement	(805)	(785)
Résultat brut d'exploitation	363	576
Résultat avant impôt	202	419
Résultat net	138	323





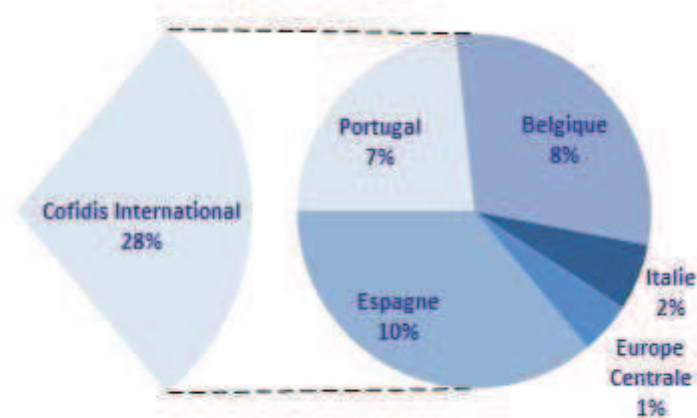
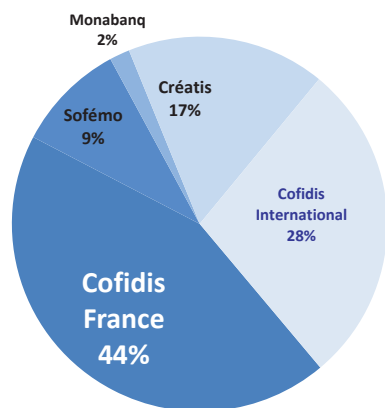
# BANQUE DE DÉTAIL

## COFIDIS

- L'encours de crédits est stable à 9 Mds€. Les encours progressent en Belgique, Espagne, Portugal et Italie et régresse en France où la consommation des ménages reste fragile.
- Le PNB progresse de 1,6% à 1 155 M€.
- Les frais généraux augmentent (+4,7%) du fait du programme de convergence du système informatique avec celui du groupe CM11.
- Le coût du risque est en baisse de 4,8% à 354 M€
- Le résultat net s'établit à 139 M€, en hausse de 11,7 %.

(en millions d'euros)	2014	2013
Produit net bancaire	1 155	1 137
Frais de fonctionnement	(594)	(567)
Résultat brut d'exploitation	561	570
Résultat avant impôt	207	196
Résultat net	139	125

Répartition des encours de crédits nets - fin 2014 -

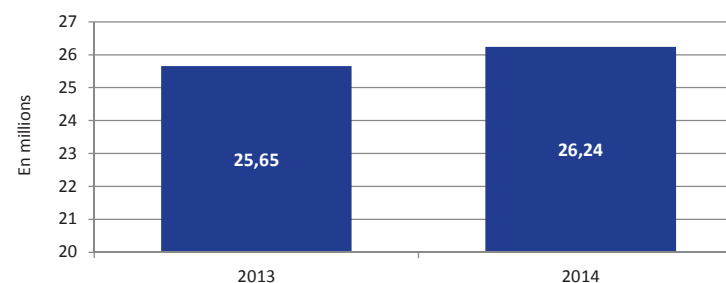


# ASSURANCE

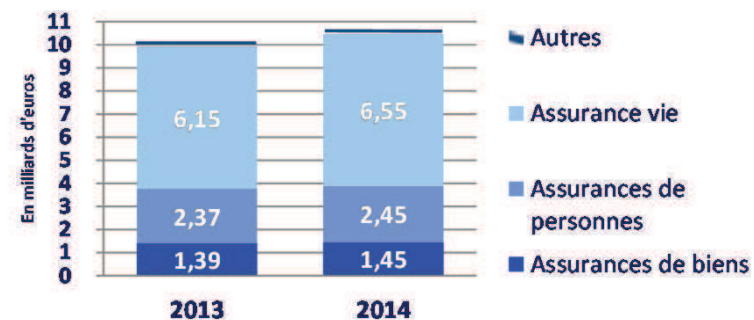
## Activité commerciale

- Le GACM dénombre plus de 8,6 millions d'assurés ayant souscrit 26,2 millions de contrats.
- Le métier Assurance a connu, cette année encore, un excellent niveau d'activité. Les réseaux ont souscrit plus de 3 millions de nouveaux contrats d'assurance, et enregistré une production historique sur la branche automobile. Le chiffre d'affaires atteint 10,46Mds€ (+5,4 %).
- La collecte brute assurance vie et capitalisation s'établit à plus de 6,5 Mds€ (+ 6,6%). Combinée à une charge de sinistres stable, cette croissance se traduit par une collecte nette de près de 2 Mds€.
- Les assurances de risques continuent sur leur dynamique de progression. Les branches automobile (+ 3,2 %) et habitation (+ 7,6 %) présentent une évolution très largement supérieure à la moyenne du marché.
- Les assurances de personnes affichent une progression de 3,4 %

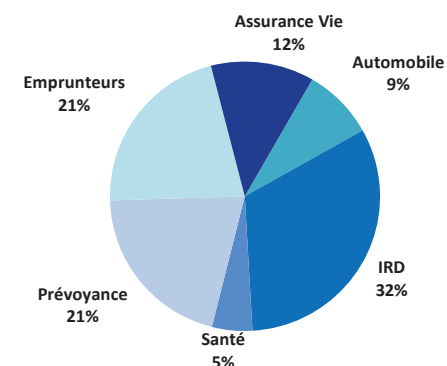
Nombre de contrats d'assurance



Répartition du chiffre d'affaires du GACM



Répartition des contrats par branche

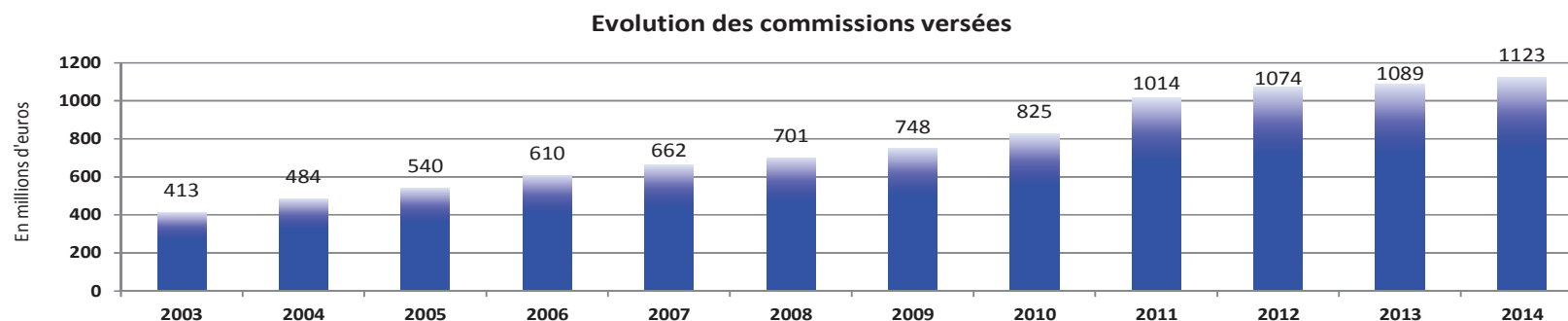


# ASSURANCE

## Résultats

- Le GACM observe une amélioration des fréquences de sinistres en assurances de biens, et ce en dépit des différents événements climatiques de l'année.
- Cette tendance est annihilée par des éléments conjoncturels (dégradation des indicateurs de sécurité routière générant une hausse des sinistres corporels graves) ou réglementaires ainsi que par un contexte de taux bas.
- Le produit net assurance ressort ainsi à 1 591 M€ (+ 10,5 %).
- Le résultat net s'élève progresse de 8,1 % à 680 M€.
- Ces résultats intègrent un versement de commissions aux réseaux distributeurs de 1 123 M€ contre 1 089 M€ en 2013.

(en millions d'euros)	2014	2013
Produit net bancaire	1 591	1 440
Frais de fonctionnement	(427)	(411)
Résultat brut d'exploitation	1 164	1 028
Résultat avant impôt	1 109	1 000
Résultat net	680	629

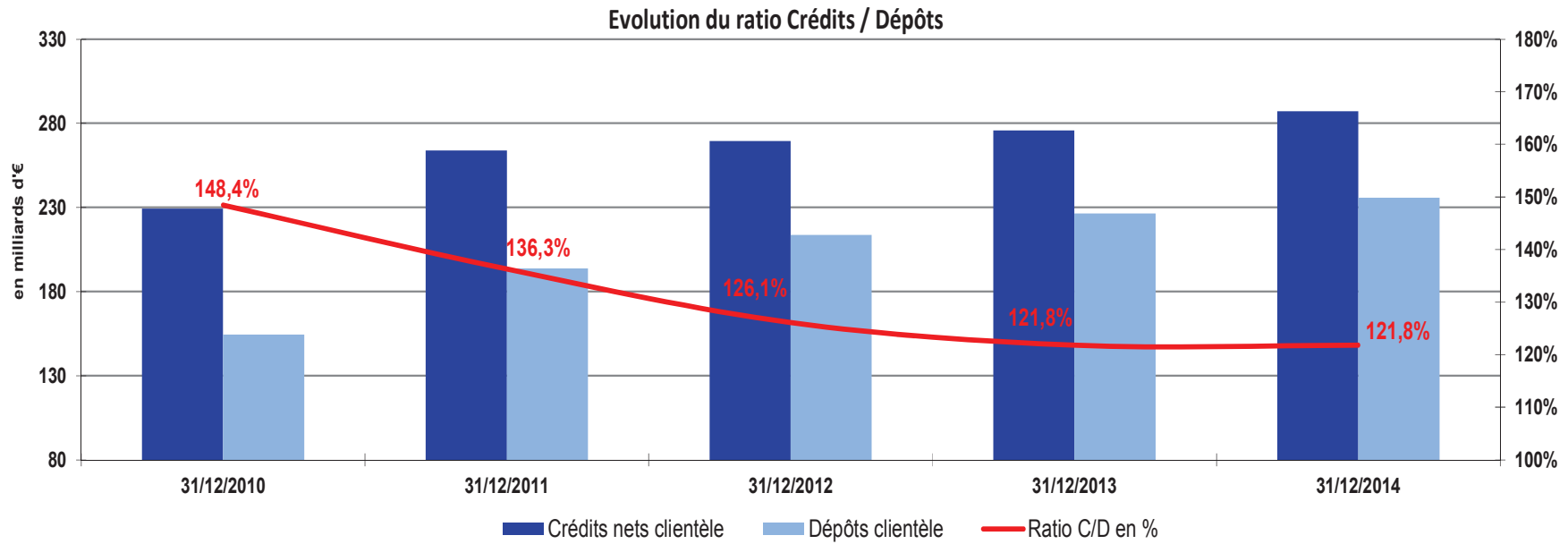


➤ Crédits :	11,5 milliards €	- 4%
➤ Dépôts :	7,7 milliards €	- 12%
➤ Épargne gérée et conservée :	90,6 milliards €	+ 12%
➤ PNB :	359 M€	contre 314 M€ en 2013
➤ Coût du risque :	50 M€	contre 37 M€
➤ Résultat avant impôt :	217 M€	contre 187 M€

- **PNB :** 358 M€ contre 513 M€ en 2013
- **Coût du risque :** Reprise nette de 79 M€ contre une charge de 7 M€ en 2013
- **Résultat avant impôt :** 244 M€ contre 322 M€

- **PNB :** 458 M€ contre 444 M€ en 2013
- **Coût du risque :** 2 M€ contre 7 M€
- **Résultat avant impôt :** 119 M€ contre 108 M€

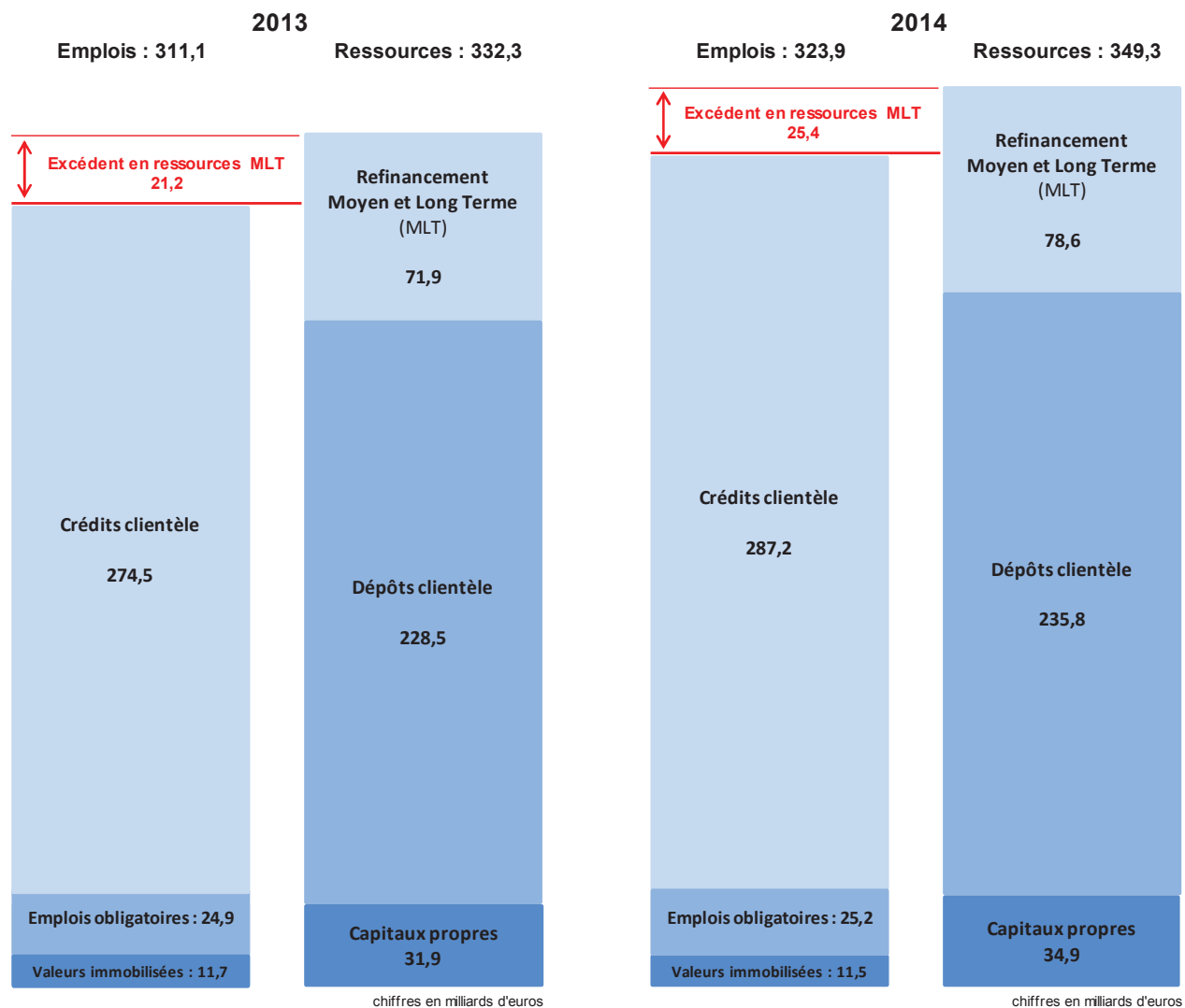
- **PNB : 149 M€ contre 119 M€ en 2013**
- **Résultat avant impôt : 111 M€ contre 85 M€**
- **2,356 Mds € d'encours géré dont 360 M€ pour compte de tiers**
- **459 lignes dont 50 fonds investis**





# GROUPE CM11

## Renforcement de la structure des emplois et des ressources stables du groupe (en milliards d'euros)



<b>Au 31/12/2014</b>	<b>Bâle 3*</b>
<b>Ratio de fonds propres CET1</b>	14,40 %
<b>Ratio global</b>	17,50 %
<b>Ratio de levier**</b> (ratio minimum de 3% à respecter au 01/01/2018)	6,10 %

\* tel qu'adopté par le règlement CRR/CRD4, hors dispositions transitoires

\*\* recalculé au 01/01/2015 avec application de l'acte délégué de la Commission Européenne du 10/10/2014

Ratio MREL : objectif du groupe CM11  
d'atteindre 8% hors dette senior à fin 2016



CONFÉRENCE DE PRESSE  
26 FÉVRIER 2015

# **GROUPE CM11**

## RÉSULTATS CONSOLIDÉS 2014

Les états financiers sont en cours d'audit par les commissaires aux comptes

Paris, le 26 février 2015

## Le CIC en 2014

### Vitalité du réseau commercial, solidité financière confirmée

Résultats au 31 décembre 2014

<b>Produit net bancaire</b>	<b>4 410 M€</b>	→	<b>Un PNB stable<sup>1</sup></b>	<b>(-0,8%)</b>
<b>Résultat net comptable</b>	<b>1 124 M€</b>	→	<b>De bonnes performances<sup>1</sup></b>	<b>(+32,4%)</b>
<b>Ratio CET1 Bâle 3 sans mesures transitoires</b>	<b>11,5 %</b>	→	<b>Une structure financière solide</b>	
<b>Activité</b>				
<b>Crédits à la clientèle</b>	<b>146,7 Mds€</b>	→	<b>Le financement actif de l'économie réelle</b>	<b>(+7,3%)</b>
<b>Dépôts à la clientèle</b>	<b>121,9 Mds€</b>	→		<b>(+8,0%)</b>
<b>Epargne gérée et conservée</b>	<b>245,5 Mds€</b>	→		<b>(+8,5%)</b>

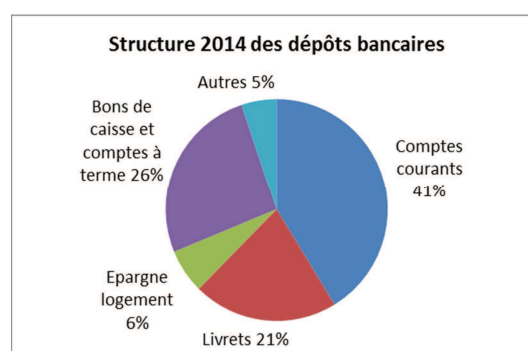
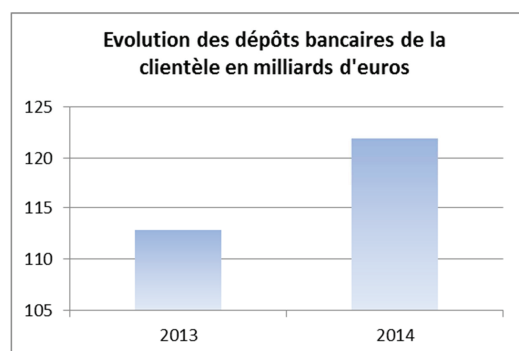
Le CIC a poursuivi sa dynamique de développement avec trois objectifs, assurer un service de qualité à sa clientèle, proposer des produits toujours plus adaptés en diversifiant son offre, participer au financement de l'économie dans les régions comme au plan national. Durant cet exercice, le nombre des clients et le réseau ont continué leur progression, tout comme les encours de crédits, les dépôts et les activités d'assurances et de services (banque à distance, télésurveillance et téléphonie). Dans ce contexte, le résultat net comptable s'établit à 1 124 millions d'euros, en progression de 32,4%.

<sup>1</sup> Les données de décembre 2013 utilisées pour le calcul des variations ont été retraitées pour neutraliser l'impact de la sortie de périmètre de consolidation de CM-CIC Gestion au 31 décembre 2013 et de SNC Saint-Pierre au 1<sup>er</sup> janvier 2014.

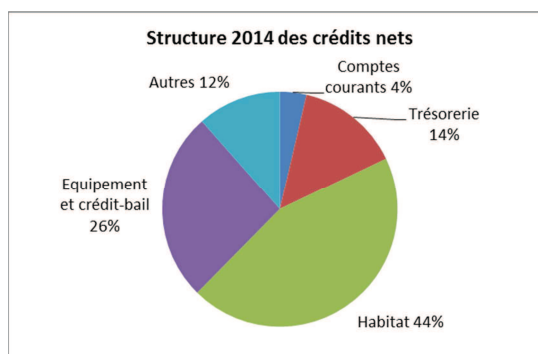
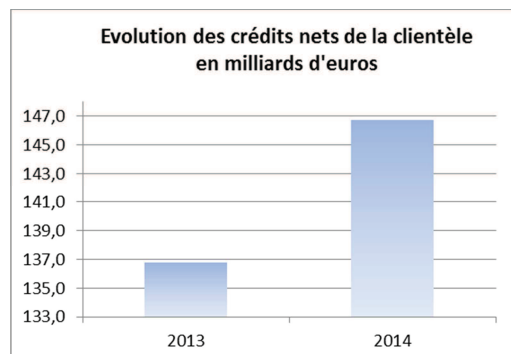
## Poursuite de la dynamique commerciale et du soutien à l'économie

En 2014, la mobilisation de tous les collaborateurs et la relation de confiance qu'ils ont construite avec leurs clients ont permis au CIC de servir au mieux particuliers, associations, professionnels et entreprises.

Les dépôts bancaires s'élèvent à 121,9 milliards d'euros en progression de 8,0%, compte tenu de la croissance soutenue des comptes courants (+17,5%) et de l'épargne logement (+9,1%) alors que les bons de caisse et comptes à terme baissent de 8,8%. L'encours des dépôts sur livrets reste stable (+0,5%).



L'encours total des crédits nets s'établit à 146,7 milliards d'euros, en hausse de 7,3% par rapport à 2013 dont 66% provient du reclassement des pensions antérieurement classées en juste valeur sur option. Hors ce reclassement, la croissance des crédits s'élève à 2,5% avec notamment une augmentation de 3,1% des crédits d'équipement à 29,0 milliards d'euros. Les encours de crédit-bail augmentent de 4,9% à 9,3 milliards d'euros et les crédits de trésorerie de 2,1% à 20,9 milliards d'euros. Les crédits à l'habitat atteignent 65,3 milliards d'euros (+0,8%). Le CIC est donc resté un acteur dynamique du financement de l'économie.



Le ratio « crédits/dépôts », rapport entre le total des crédits nets et les dépôts bancaires, poursuit son amélioration à 120,4% au 31 décembre 2014 contre 121,2% l'année précédente.

## Progression des résultats financiers

(en millions d'euros)	2014	2013	Variation 2014/2013	2013 retraité*	Variation* 2014/2013
Produit net bancaire	4 410	4 466	-1,3%	4 447	-0,8%
Frais de fonctionnement	(2 911)	(2 888)	0,8%	(2 871)	1,4%
Résultat brut d'exploitation	1 499	1 578	-5,0%	1 576	-4,9%
Résultat avant impôt	1 482	1 280	15,8%	1 278	16,0%
Résultat net comptable	1 124	851	32,1%	849	32,4%

\*Après retraitement de l'impact de la sortie du périmètre de consolidation de CM-CIC Gestion et SNC Saint-Pierre.

*Le Conseil d'Administration du Crédit Industriel et Commercial (CIC), réuni le 26 février 2015 sous la présidence de Nicolas Théry, a arrêté les comptes au 31 décembre 2014.*

Le produit net bancaire se maintient à 4 410 millions d'euros. L'impact du changement de classement comptable des pensions est faible (1,6 million d'euros), les opérations concernées étant de maturité courte.

Le PNB de la banque de détail représente plus de 75% du Produit net bancaire global, conformément aux priorités stratégiques du groupe Crédit Mutuel.

Les frais de gestion restent maîtrisés à 2 911 millions d'euros. Le coefficient d'exploitation ressort à 66,0% (contre 64,7% un an plus tôt).

Le coût du risque baisse de 44%, passant de 367 millions d'euros fin 2013 à 206 millions d'euros. Le coût du risque clientèle avéré rapporté aux encours de crédits passe de 0,22 % à 0,18 % et le ratio de couverture globale des créances douteuses s'établit à 49,7 % au 31 décembre 2014.

La quote-part des résultats mise en équivalence et les gains sur actifs immobilisés atteignent 189 millions d'euros contre 65 millions d'euros fin 2013. Cet écart s'explique principalement par la cession en avril 2014 des titres de Banca Popolare di Milano (BPM) dont le CIC détenait 6,6% du capital.

Le résultat net comptable progresse de 32% à 1 124 millions d'euros contre 851 millions d'euros en 2013.

Le conseil d'administration proposera à l'assemblée générale des actionnaires qui sera convoquée le 27 mai 2015, un dividende de 8,00 euros par action contre 7,00 euros au titre de l'exercice précédent.

## Une structure financière solide

### *Liquidité et refinancement<sup>2</sup>*

Détentrice du CIC à hauteur de 93,7%, la Banque fédérative du Crédit Mutuel (BFCM) assure pour le compte du groupe « Caisse fédérative de Crédit Mutuel CM11 » la levée des ressources de marché nécessaire ainsi que le suivi de la liquidité. A l'instar de toutes les autres entités du groupe, le CIC s'inscrit dans ce dispositif lui assurant la couverture de ses propres besoins de liquidité et de refinancement.

### *Solvabilité*

Au 31 décembre 2014, sans mesures transitoires, les fonds propres prudentiels Bâle 3 Common Equity Tier 1 (CET 1) s'élèvent à 10,8 milliards, le ratio de solvabilité CET 1 ressort à 11,5% et le ratio global à 12,1%. Le ratio de levier du groupe CM11 s'élève à 4,2%. Ces indicateurs confirment la solidité du groupe.

Les notations du CIC sont restées inchangées depuis le placement, le 29 avril 2014, par Standard & Poor's des entités du groupe Crédit Mutuel et de 14 autres banques européennes sous perspective négative. Cette modification est la conséquence de l'approbation, le 15 avril 2014, par le Parlement Européen de la directive relative au rétablissement et à la résolution des crises bancaires (EU Bank Recovery and Resolution Directive).

Les notations du CIC sont les suivantes :

	Standard and Poor's	Moody's	Fitch Ratings
Court terme	A-1	P-1	F1
Long terme	A	Aa3	A+
Perspectives	négatives	négatives	stables

<sup>2</sup> Se référer au communiqué de presse du groupe CM11 pour de plus amples informations.

## Les résultats par métiers

### *La banque de détail, cœur de métier du CIC*

<i>(en millions d'euros)</i>	2014	2013	Variation 2013/2012	2013 retraité*	Variation* 2014/2013
Produit net bancaire	3 327	3 330	-0,1%	3 311	0,5%
Frais de fonctionnement	(2 194)	(2 202)	-0,4%	(2 185)	0,4%
Résultat brut d'exploitation	1 133	1 128	0,4%	1 126	0,6%
Résultat avant impôt	1 020	918	11,1%	916	11,4%

\*Après retraitement de l'impact de la sortie du périmètre de consolidation de CM-CIC Gestion et SNC Saint-Pierre.

La banque de détail réunit le réseau bancaire CIC et toutes les filiales spécialisées pour lesquelles le réseau assure en grande partie la commercialisation des produits : crédit-bail mobilier et location avec option d'achat, crédit-bail immobilier, affacturage, mobilisation de créances, gestion collective, épargne salariale, assurances.

Elle voit ses encours de crédit augmenter de 1,4% à 118 milliards d'euros, notamment grâce aux crédits d'équipement (+2,4%) et au crédit-bail et opérations assimilées (+4,9%). Ses dépôts s'accroissent de 6,3% à 92,2 milliards d'euros dopés par la progression des comptes courants créditeurs (+10,4% à 32,5 milliards d'euros), des bons de caisse et comptes à terme (+7,2% à 26,2 milliards d'euros) et de l'épargne logement (+9,1% à 7,7 milliards).

Le PNB de la banque de détail, à 3 327 millions d'euros, se situe à un niveau très légèrement supérieur à celui de 2013 (3 311 millions d'euros à iso périmètre).

Les commissions nettes perçues représentent 41% du PNB.

Les frais généraux sont maîtrisés à 2 194 millions d'euros (2 185 millions d'euros en 2013 à iso périmètre).

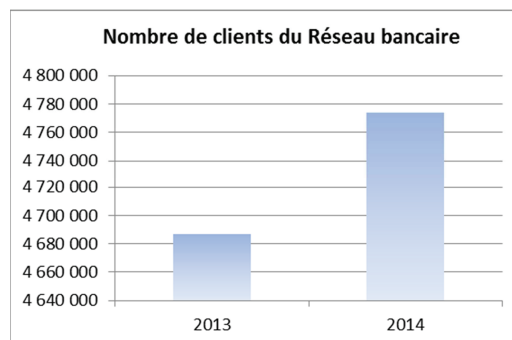
Le coût du risque baisse de 25% à 234 millions d'euros contre 312 millions en 2013.

Il en ressort un résultat avant impôt de 1 020 millions d'euros contre 918 millions un an plus tôt, soit une progression de 11%.



### Le réseau bancaire

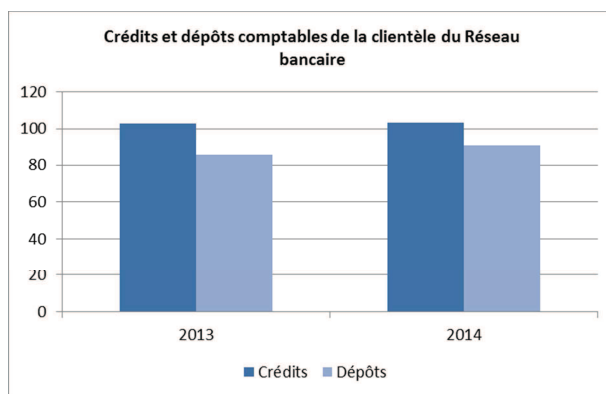
Il compte 2 047 agences au 31 décembre 2014 et 4 773 895 clients (+1,9% par rapport à fin décembre 2013).



Les encours des crédits ont augmenté de 0,5% à 103,2 milliards au 31 décembre 2014. A l'exception des crédits de trésorerie qui sont en recul de 4,0%, l'ensemble des crédits est en progression, notamment les crédits d'équipement qui enregistrent une hausse de +2,1%. Les prêts à l'habitat sont stables.

Les dépôts comptables ont atteint 90,5 milliards d'euros (+6,0% par rapport à fin décembre 2013). Les comptes courants, les bons de caisse et comptes à terme et l'épargne logement sont respectivement en hausse de 10,6%, 6,3%, 9,1%. Les livrets sont stables (+0,1%).

L'épargne financière progresse de 2,2% à 56,6 milliards d'euros.



### L'assurance, élément essentiel du développement

L'assurance a poursuivi son développement. En nombre de contrats, elle affiche des progressions dans la majorité de ses composantes.

Le CIC a souscrit 3 298 402 contrats IARD (+ 4,0% du portefeuille contrats) et les activités de services ont enregistré une progression de :

- 4,3 % en banque à distance avec 1 792 769 contrats,
- + 10,0 % en téléphonie (378 436 contrats),

- + 7,9 % en protection vol (84 153 contrats),
- + 6,2 % en TPE (120 634 contrats).

Le PNB du réseau est en progression de 0,7% à 3 134 millions d'euros contre 3 111 millions un an plus tôt grâce à l'amélioration de la marge nette d'intérêt (+3,7%). Malgré une progression des commissions d'assurances et les commissions financières respectivement de 5,6% et 5,5 %, les commissions sont en légère régression en raison des nouvelles contraintes réglementaires (commission d'interchange, Sepa, monétique). Les frais généraux s'élèvent à 2 070 millions d'euros (2 066 millions fin 2013) et le coût du risque à 230 millions en baisse de 74 millions tant au niveau du coût du risque avéré que des provisions collectives.

Le résultat avant impôt du réseau bancaire progresse ainsi de plus de 12% à 834 millions d'euros contre 743 millions en 2013.

**Les métiers d'appui de la banque de détail** ont dégagé un PNB de 193 millions d'euros à fin 2014 contre 200 millions (à périmètre constant) à fin 2013 et un résultat avant impôt de 186 millions (175 millions à fin 2013) dont plus des deux tiers est constitué par la quote-part de résultat du métier assurances du groupe CM11.

- Crédit-bail mobilier : CM-CIC Bail a connu une bonne année 2014 : 108 318 dossiers ont été mis en place pour près de 3,6 milliards d'euros, répondant ainsi aux besoins d'investissements des entreprises, des professionnels et des professions libérales. CM-CIC Bail contribue au résultat avant impôt consolidé à hauteur de 45 millions d'euros en 2014 (52 millions d'euros en 2013) avec des commissions versées aux réseaux en hausse de 12%<sup>3</sup>.
- Crédit-bail immobilier : Le niveau élevé de production des réseaux - près de 630 millions d'euros réalisés en 278 nouvelles conventions de financement sous forme de crédit-bail immobilier au bénéfice de ses clients - permet à CM-CIC Lease de porter ses encours totaux financiers et hors bilan à plus de 4 milliards d'euros (+7%). La contribution de CM-CIC Lease au résultat avant impôt consolidé est stable à 5 millions d'euros.
- Financement et gestion du poste client : En 2014, CM-CIC Factor a enregistré une croissance de 23 % du volume de créances achetées, à 26,3 milliards d'euros ; un chiffre d'affaires à l'export de 1,9 milliard (+ 19,6 %) ; un encours brut à fin décembre de 4,2 milliards (+ 13 %). La contribution de CM-CIC Factor au résultat avant impôt consolidé passe de 6 millions d'euros à 9 millions d'euros.

---

<sup>3</sup> Inclut l'étalement des commissions d'apport.

- Epargne salariale : L'encours géré par CM-CIC Epargne Salariale atteint à fin 2014 6 979 millions d'euros d'encours gérés (+ 6,8 %). La contribution au résultat avant impôt consolidé se maintient à un niveau similaire à celle de 2013 à 6 millions d'euros.

### ***La banque de financement***

<i>(en millions d'euros)</i>	2014	2013	Variation 2014/2013
Produit net bancaire	328	278	18,0%
Frais de fonctionnement	(89)	(85)	4,7%
Résultat brut d'exploitation	239	193	23,8%
Résultat avant impôt	190	155	22,6%

L'encours de crédits de la banque de financement est de 10,9 milliards d'euros.

Le PNB à 328 millions d'euros bénéficie en 2014 de l'amélioration de la marge nette d'intérêt et des autres éléments de PNB (+26% par rapport à 2013). Malgré un coût du risque en progression de 11 millions d'euros, le résultat avant impôt progresse de 35 millions d'euros à 190 millions (155 millions en 2013).

### ***Les activités de marché***

<i>(en millions d'euros)</i>	2014	2013	Variation 2014/2013
Produit net bancaire	304	473	-35,7%
Frais de fonctionnement	(175)	(166)	5,4%
Résultat brut d'exploitation	129	307	-58,0%
Résultat avant impôt	208	300	-30,7%

Les activités de marché réalisent un PNB en 2014 de 304 millions d'euros (473 millions en 2013). Le coût du risque enregistre une reprise de provision de 79 millions d'euros sur le portefeuille RMBS de New-York contre une dotation de 7 millions à fin 2013.

Le résultat avant impôt passe de 300 millions à 208 millions.

### ***La banque privée***

	2014	2013	Variation 2014/2013
<i>(en millions d'euros)</i>			
Produit net bancaire	458	444	3,2%
Frais de fonctionnement	(338)	(329)	2,7%
Résultat brut d'exploitation	120	115	4,3%
Résultat avant impôt	119	109	9,2%

L'encours des dépôts comptables de la banque privée est en augmentation de 4,8% à 16,5 milliards d'euros et celui des crédits atteint 10,4 milliards d'euros (+21,9% par rapport à 2013). L'épargne gérée et conservée s'élève à 79,3 milliards d'euros (+10,3%).

Le PNB est en progression de 3,2% à 458 millions d'euros contre 444 millions d'euros un an plus tôt. Avec une progression des frais généraux de 9 millions d'euros et un coût du risque de 2 millions d'euros en 2014, le résultat avant impôt est en augmentation de 9,2% à 119 millions d'euros (109 millions d'euros fin 2013).

### ***Capital développement***

	2014	2013	Variation 2014/2013
<i>(en millions d'euros)</i>			
Produit net bancaire	149	119	25,2%
Frais de fonctionnement	(38)	(34)	11,8%
Résultat brut d'exploitation	111	85	30,6%
Résultat avant impôt	111	85	30,6%

Les encours investis s'élèvent à 1,8 milliard d'euros dont 278 millions en 2014. Le portefeuille est composé de 459 participations.

Grâce à une orientation favorable des marchés financiers, notamment sur les *midcaps*, et la réalisation d'importantes plus-values, l'activité de capital développement a réalisé un PNB de 149 millions d'euros au 31 décembre 2014 contre 119 millions en 2013 et le résultat avant impôt s'inscrit à 111 millions d'euros contre 85 millions un an auparavant.

## En conclusion

Le CIC a développé en 2014 son activité commerciale en proposant à l'ensemble de ses clients des produits de banque, d'assurances et de services répondant à leurs besoins. Porté par une technologie de pointe, il place la relation client, qu'elle soit physique ou digitale, au cœur de sa stratégie. Banque des professionnels et des entreprises – une entreprise sur trois est cliente du CIC - il participe activement à la vie économique dans les régions. Banque des particuliers et des associations, il donne vie au quotidien à des projets qui construisent notre société.

En conciliant croissance, efficacité et maîtrise des risques, en s'appuyant sur le professionnalisme de ses salariés et sur sa maison mère, le groupe CM11, un groupe puissant d'envergure européenne, le CIC s'est donné les moyens de répondre aux défis des années à venir.

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

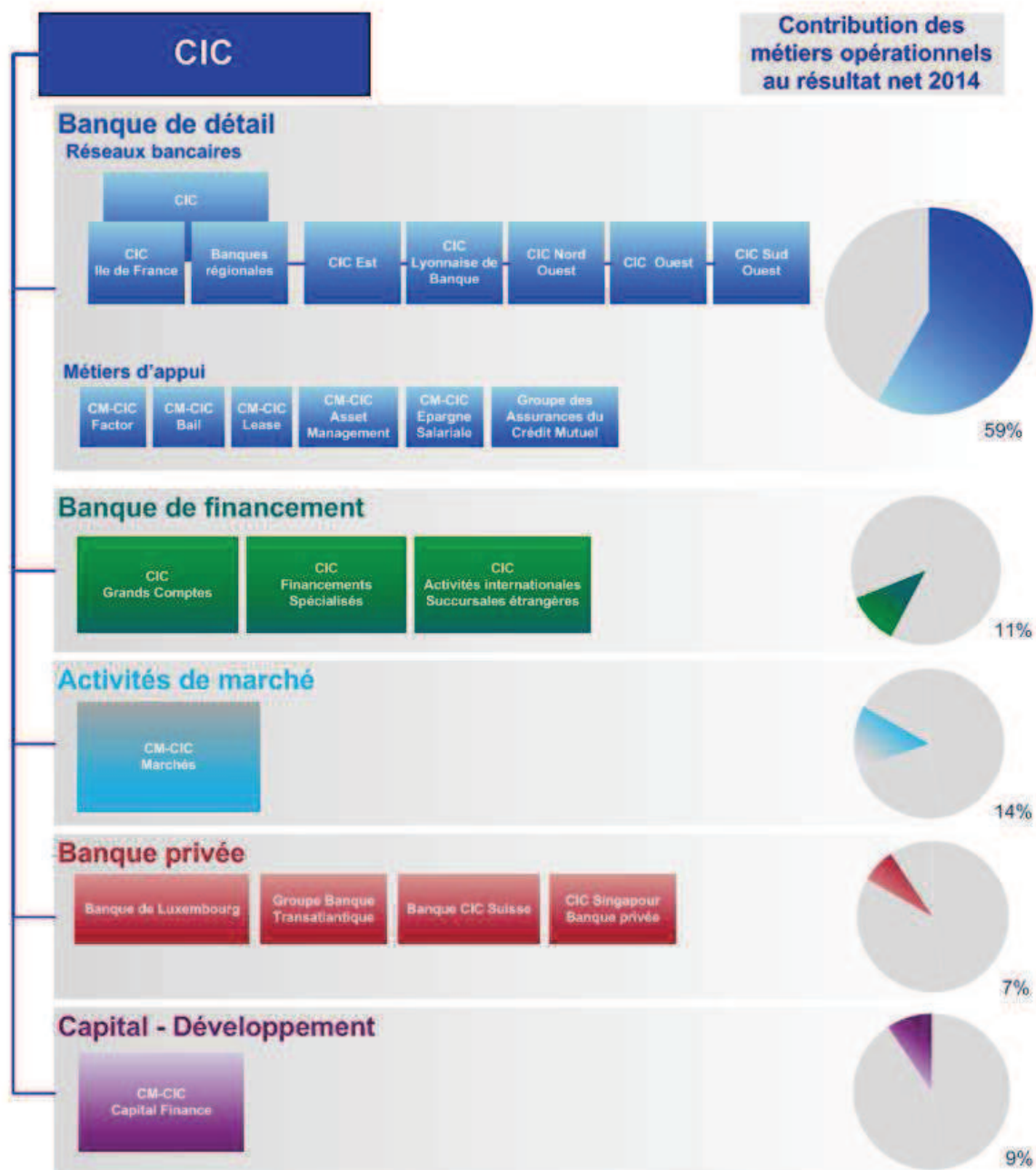
L'information financière au 31 décembre 2014 comprend le présent communiqué, les informations spécifiques basées sur les recommandations du Financial Stability Board et sur les expositions aux risques souverains.

L'ensemble de la communication financière est disponible sur le site internet : [www.cic.fr/cic/fr/banques/le-cic/institutionnel/actionnaires-et-investisseurs](http://www.cic.fr/cic/fr/banques/le-cic/institutionnel/actionnaires-et-investisseurs) dans l'espace « information réglementée » et est publiée par le CIC 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 44 01 11 97 - [frederic.monot@cic.fr](mailto:frederic.monot@cic.fr)

**Les métiers du CIC et ses principales filiales  
Contribution des métiers au résultat net 2014**



## Chiffres clés

(en millions d'euros)	31 décembre 2014	31 décembre 2013
-----------------------	------------------	------------------

### Activité

Total du bilan	245 679	232 920
Crédits à la clientèle (1)	146 739	136 767
Dépôts de la clientèle	121 889	112 847
Capitaux gérés et conservés (2)	245 505	226 210
Nombre de contrats d'assurance IARD	3 298 402	3 171 761

### Capitaux propres

Capitaux propres part du groupe	12 202	11 130
Capitaux propres minoritaires	64	105
Total	12 266	11 235

Effectifs fin de période (3)	19 874	20 083
Nombre d'agences	2 047	2 067
Nombre de clients (4)	4 773 895	4 686 508
Particuliers	3 929 813	3 868 414
Entreprises et professionnels	844 082	818 094

## Résultats

Compte de résultat	31 décembre 2014	31 décembre 2013	31 décembre 2013 retraité (5)
PNB	4 410	4 466	4 447
Frais généraux	(2 911)	(2 888)	(2871)
RBE	1 499	1 578	1 576
Coût du risque	(206)	(367)	(367)
Résultat d'exploitation	1 293	1 211	1 209
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	4	4
Résultat des sociétés mises en équivalence	189	65	65
Résultat avant impôts	1 482	1 280	1 278
Impôts sur le résultat	(358)	(429)	(429)
Résultat net comptable	1 124	851	849
Intérêts minoritaires	(8)	(6)	(6)
Résultat net part du groupe	1 116	845	843

(1) Y compris le crédit-bail.

(2) Encours fin de mois y compris titres financiers émis. Encours 2013 revu.

(3) Equivalent temps plein.

(4) Réseau bancaire. Chiffres 2013 retraités.

(5) Après retraitement de l'impact de la sortie du périmètre de consolidation de CM-CIC Gestion et SNC Saint-Pierre.





CONFÉRENCE DE PRESSE  
26 FÉVRIER 2015



RÉSULTATS CONSOLIDÉS  
DÉCEMBRE 2014





## Résultats financiers

<b>Résultats financiers</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013*</b>
Produit net bancaire	4 410 M€	4 466 M€	4 447 M€
Frais généraux	-2 911 M€	-2 888 M€	-2 871 M€
Résultat brut d'exploitation	1 499 M€	1 578 M€	1 576 M€
Coût du risque	206 M€	367 M€	367 M€
Résultat net comptable	1 124 M€	851 M€	849 M€
<b>Solvabilité</b>	Bâle 3**	Bâle 2.5	
Ratio CET1	11,5%	11,6%	
<b>Activité commerciale</b>			
Crédits	147 Md€		+ 7,3%
Dépôts	122 Md€		+ 8,0%
Epargne gérée et conservée***	246 Md€		+ 8,5%

\* Chiffres 2013 retraités de l'impact de la sortie du périmètre de consolidation de CM-CIC Gestion et SNC Saint-Pierre. \*\* \*Sans mesures transitoires. \*\*\* Encours fin de mois.



## Banque de détail Compte de résultat

<b>Clients*</b> :	<b>4 773 895</b>	<b>+87 387 clients</b>
<b>Agences :</b>	<b>2 047</b>	<b>(9 ouvertures en 2014)</b>
<b>Assurance IARD*</b>	<b>3 298 402 contrats</b>	<b>+ 4,0%</b>

### Poursuite du développement des activités de service à la clientèle :

<b>Banque à distance</b>	<b>1 792 769 contrats</b>	<b>+4%</b>
<b>Télesurveillance</b>	<b>84 153 contrats</b>	<b>+8%</b>
<b>Téléphonie</b>	<b>378 436 contrats</b>	<b>+10%</b>

<b>Crédits :</b>	<b>118 Mds €</b>	<b>+1%</b>
<b>Dépôts :</b>	<b>92 Mds €</b>	<b>+6%</b>
<b>Epargne gérée et conservée :</b>	<b>57 Mds €</b>	<b>+2%</b>

<b>➤Produit net bancaire** :</b>	<b>3 327 M€ contre 3 311 M€</b>
<b>➤Frais généraux** :</b>	<b>2 194 M€ contre 2 185 M€</b>
<b>➤Coût du risque** :</b>	<b>234 M€ contre 312 M€</b>
<b>➤Résultat avant impôt** :</b>	<b>1 020 M€ contre 916 M€</b>

\*Chiffres 2013 revus. \*\* Chiffres 2013 retraités de l'impact de la sortie du périmètre de consolidation de CM-CIC Gestion et SNC Saint-Pierre.



## Banque de financement Compte de résultat

<b>Crédits :</b>	<b>11 Mds €</b>	<b>-2%</b>
<b>Dépôts :</b>	<b>8 Mds €</b>	<b>-11%</b>
<b>Epargne gérée et conservée:</b>	<b>85 Mds €</b>	<b>+10%</b>
<b>➤ Produit net bancaire :</b>	<b>328 M€ contre 278 M€</b>	
<b>➤ Coût du risque :</b>	<b>49 M€ contre 38 M€</b>	
<b>➤ Résultat avant impôt :</b>	<b>190 M€ contre 155 M€</b>	



## Activités de marché Compte de résultat

- **Produit net bancaire : 304 M€ contre 473 M€ en 2013**
- **Coût du risque : un produit de 79 M€ contre une charge de 7 M€**
- **Résultat avant impôt : 208 M€ contre 300 M€**



- **Produit net bancaire : 458 M€ contre 444 M€**
- **Coût du risque : 2 M€ contre 7 M€**
- **Résultat avant impôt : 119 M€ contre 109 M€**



- **Produit net bancaire : 149 M€ contre 119 M€ en 2013**
- **Résultat avant impôt : 111 M€ contre 85 M€**
  
- **2,356 Mds € d'encours gérés dont 360 M€ pour compte de tiers**
- **459 lignes dont 50 fonds investis**



CONFÉRENCE DE PRESSE  
26 FÉVRIER 2015



RÉSULTATS CONSOLIDÉS  
DÉCEMBRE 2014