

# COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Le 26 février 2016

## Le Groupe CM11 en 2015

Forte dynamique commerciale, diversification des activités et solidité financière renforcée

Résultats au 31 décembre 2015

Produit net bancaire	12 817 M€	➔	PNB global en hausse	+6,8% <sup>(1)</sup>
Résultat net comptable	2 514 M€	➔	De bonnes performances	+4,0% <sup>(1)</sup>
dont part du groupe	2 258 M€			+3,6% <sup>(1)</sup>
Ratio de fonds propres CET1	15,1% <sup>(2)</sup>	➔	Très bonne solidité financière	
<b>Activité</b>				
Crédits	304,1 Mds€	➔	Financement actif de l'économie	+5,7% <sup>(1)</sup>
			Importante production de crédits à l'habitat	
Epargne totale	583,3 Mds€	➔	Bonne progression de l'épargne	+5,9%
dont dépôts comptables	254,4 Mds€			+7,9%
dont épargne assurance	75,9 Mds€			+4,8%
dont épargne financière bancaire	253 Mds€			+4,3%

En 2015, le groupe CM11 a affiché de bons résultats et renforcé ses positions dans ses différents métiers : banque, assurances, téléphonie et services technologiques. Il a poursuivi son développement en apportant à ses sociétaires et clients, clés de voûte de son organisation coopérative, un service personnalisé et performant. L'implication de ses administrateurs et de ses salariés et leur compétence entretenue par une constante politique de formation, lui permettent d'afficher un solide bilan financier. Avec un résultat net de 2 514 millions d'euros, 37,5 milliards d'euros de capitaux propres et un ratio CET1 de 15,1%, il est un acteur majeur de l'économie de toutes les régions, au plan national et en Europe où son développement a été conforté par des acquisitions notamment au Portugal et en Espagne.

Ces résultats du Crédit Mutuel ont été régulièrement salués : premier prix du secteur banque au Podium de la Relation Client BearingPoint TNS Sofres, en tête des banques françaises pour le magazine américain Global finance, meilleur groupe bancaire français

(1) Variations à périmètre constant

(2) Sans mesures transitoires

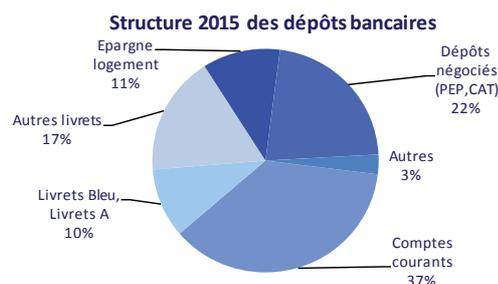
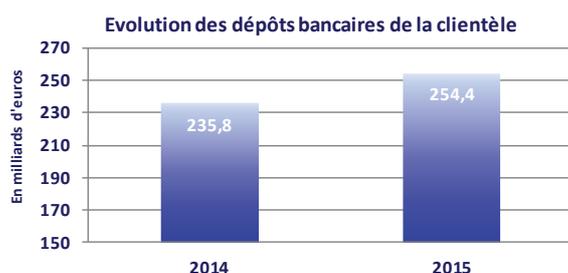
pour le magazine britannique World finance. Il s'est également vu décerner le titre de « Best ESG (Environmental, social, gouvernance) risk management » par le magazine Capital finance, un titre attestant de la bonne maîtrise des risques en matière de responsabilité sociale.

## Développement de l'activité commerciale dans tous les métiers de la banque, de l'assurance et des services

Dans un environnement économique marqué par un volume de rachats et de renégociations de crédits sans précédent, la forte mobilisation des collaborateurs du groupe CM11 a permis de renforcer la relation de confiance tissée avec ses 24,1 millions de clients. Les importants débloquages de crédit et la forte collecte de dépôts se sont accompagnés d'une activité commerciale intense en assurances, téléphonie, télésurveillance et ventes immobilières qui s'est concrétisée par des résultats en hausse pour ces filiales spécialisées.

- **La banque**

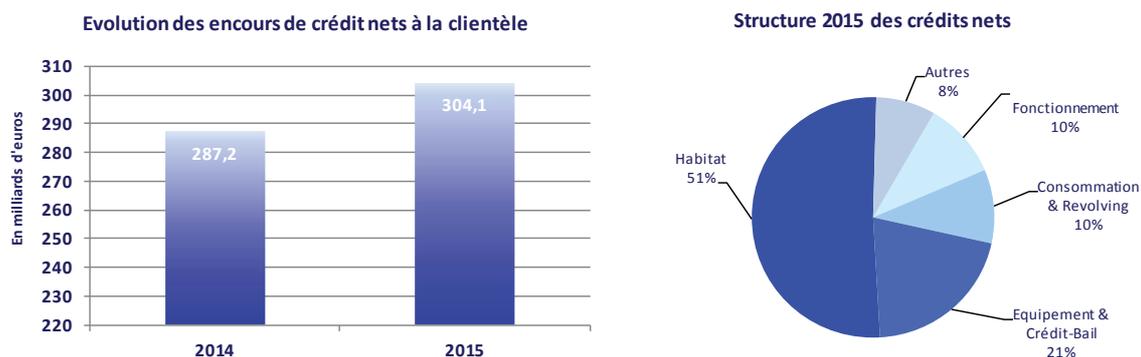
Les dépôts bancaires enregistrent cette année une progression significative de 7,9% contre 4,5% en 2014. La hausse est particulièrement importante pour les comptes courants (+14 milliards d'euros soit près de +18%), pour l'épargne logement (+3,1 milliards, +12,4%) et, dans une moindre mesure, pour les comptes sur livrets (+1,8 milliard soit +4,4%). Les encours des livrets Bleu et A sont stables à 25,5 milliards d'euros.



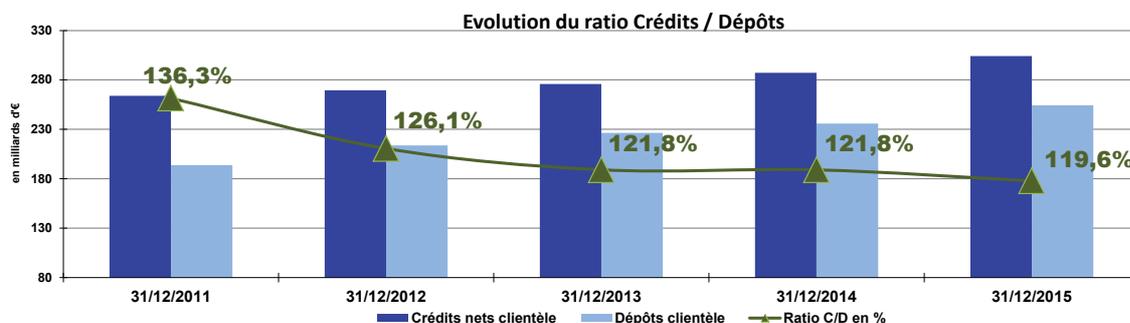
Les encours de crédits à la clientèle, déjà en hausse de 4,7% en 2014, affichent une progression de 5,7%<sup>1</sup> en 2015 soutenue par la forte production de crédits immobiliers. Ils s'établissent à 304,1 milliards (+ 17 milliards). Ceux des crédits à l'habitat, dont la part dans le total des crédits reste stable à 51%, s'accroissent de 8,7 milliards (+5,9%). Les encours des crédits d'équipement et crédit-bail, destinés à notre clientèle de professionnels, s'accroissent de 6,2%, en progression de 3,7 milliards. Enfin, les encours de crédits à la consommation maintiennent un rythme de croissance supérieur à 2% (+2,3%, soit +674 millions) et passent la barre des 30 milliards d'euros. Sur l'année 2015, la production de

<sup>1</sup> Toutes les variations sur les crédits sont indiquées à périmètre constant.

crédits a atteint un niveau très élevé de près de 77 milliards d'euros, soit un tiers de plus qu'en 2014. Les crédits à l'habitat en représentent près de la moitié dans un contexte de taux bas qui persiste et suite à un important mouvement de crédits renégociés. Par ailleurs, 25 milliards d'euros de crédits à l'équipement et de trésorerie ont été débloqués. Ces chiffres témoignent de la volonté du Groupe CM11 de soutenir les projets des entreprises et des particuliers.



La progression des dépôts (+7,9%) supérieure à celle des crédits (+5,9%), permet une baisse de 2,2 points du ratio « crédits/dépôts ». Il s'établit à 119,6% au 31 décembre 2015 après être resté stable en 2014.



- **L'assurance**

Le métier assurance du Groupe CM11 a connu une belle année 2015, marquée par un développement soutenu des assurances de biens des particuliers et la montée en puissance sur la gamme d'assurances à destination des professionnels.

Le chiffre d'affaires est stable à 10,5 milliards d'euros. Cette stabilité s'explique par un excellent niveau d'activité en assurances de risques et une légère baisse de la collecte en assurance-vie.

L'exercice 2015 se caractérise par le plus fort développement en assurance automobile et en assurance habitation enregistré depuis cinq ans dû aux nouveaux contrats lancés en 2014 et 2015. La production de plus de 386 000 contrats en auto permet au portefeuille de contrats de progresser significativement et d'atteindre 2,5 millions. En Multi Risques Habitation (MRH), la croissance est également soutenue avec 340 700 nouveaux contrats. Le chiffre d'affaires des assurances de biens s'inscrit en hausse de 6,2 %, soit une progression près de trois fois supérieure à celle du marché.

En assurances de personnes, la mobilisation des réseaux a permis la souscription de plus de 27 000 contrats de santé collective.

Le chiffre d'affaires de la branche vie et capitalisation s'établit à 6,3 milliards d'euros et reste majoritairement orienté en euros. La collecte nette ressort à 1,5 milliard d'euros et l'encours s'accroît de 4,7% à 76,4 milliards.

- **Les activités de services**

L'expertise technologique du groupe CM11 favorise le développement des activités de services, notamment la téléphonie et la télésurveillance. Le groupe met en œuvre de nouvelles solutions innovantes de portefeuille électronique (« Fivory ») pour répondre aux besoins des clients et des commerçants.

EI Télécom, l'opérateur *full MVNO* du groupe, dispose d'une capacité technique et commerciale apte à proposer une offre mobile déclinée sous cinq marques différentes : Crédit Mutuel Mobile, CIC Mobile, NRJ mobile, Cofidis mobile et Auchan telecom.

L'année a été marquée pour EI Telecom par la signature d'un contrat de MVNO avec Bouygues Telecom et par le lancement d'une offre promotionnelle attractive à l'occasion du dixième anniversaire de la filiale. EI Telecom a connu une croissance record de son parc actif postpayé, enregistrant 200 000 lignes supplémentaires et portant le nombre de clients actifs à 1,5 million.

Le taux de satisfaction, évalué par les clients, du service EI Telecom atteint 91,5%.

Son chiffre d'affaires, 406 millions d'euros, croît d'environ 6% porté à la fois par le développement du chiffre d'affaires d'interconnexion et le chiffre d'affaires des services qui progresse de 17 millions à 311 millions d'euros. Le résultat net est quasi-stable à 8,5 millions d'euros (+3,5%) après rémunération des réseaux distributeurs.

Euro Protection Surveillance, filiale de télésurveillance du groupe CM11, dispose d'un parc d'abonnés de près de 390 000 clients particuliers et professionnels en hausse de 6,9% par rapport à 2014.

Avec une part de marché domestique de 31%, EPS est n°1 français et n°3 européen derrière Verisure et Sector. En France, c'est un particulier télésurveillé sur trois qui est abonné chez EPS.

Le chiffre d'affaires 2015 atteint 142,3 millions d'euros (+8%) et le résultat net 20,8 millions (+18,2%).

Pour répondre aux besoins des sociétaires clients, le groupe CM11 a organisé l'ensemble de ses filiales immobilières au sein d'un pôle « CM-CIC Immobilier » aux activités diversifiées. En matière de ventes immobilières neuves, CM-CIC Agence Immobilière affiche un nombre de réservations de 6 584 en 2015 en hausse de 31% par rapport à 2014 ; CM-CIC Gestion Immobilière a réalisé un cumul de 3 960 locations (+34%) ; CM-CIC Aménagement Foncier a comptabilisé 950 réservations de terrains (+47%). En terme de promotion, ATARAXIA Promotion affiche un nombre de réservations en hausse de 14% à 439.

## Bons résultats

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Evolution % à périmètre constant</b>
Produit net bancaire	12 817	11 973	+6,8%
Frais de fonctionnement	(7 907)	(7 546)	+4,4%
Résultat brut d'exploitation	4 910	4 427	+10,8%
Coût du risque	(803)	(872)	-8,3%
Résultat avant impôt	4 044	3 610	+11,8%
Impôt sur les sociétés et autres	(1 530)	(1 195)	+28,0%
Résultat net	2 514	2 415	+4,0%
Résultat net part du groupe	2 258	2 179	+ 3,6%

- **Produit net bancaire**

Le PNB du groupe CM11 est en hausse de 6,8% grâce à la croissance des commissions constatée sur la banque de détail et la hausse des revenus des autres métiers :

- les commissions progressent de 10,8% du fait du fort niveau d'activité en matière de crédit à l'habitat, mais également de la poursuite d'importantes souscriptions de contrats d'assurance dans le réseau et de l'activité de la banque privée ;
- la marge d'intérêt à 5,6 milliards d'euros, recule légèrement (-1%) en raison des conditions de taux durablement bas et des baisses des revenus sur les crédits renégociés ou remboursés par anticipation ;
- le PNB des autres activités bancaires, banque de financement, activités de marché et de refinancement, banque privée et capital-développement (CM-CIC Investissement) évolue favorablement en 2015.

- L'assurance, second métier du groupe, enregistre un chiffre d'affaires de 10,4 milliards d'euros proche du niveau record atteint en 2014.

- Enfin, la réalisation de plus-values de cession issues de l'activité de portefeuille ainsi que le moindre coût de refinancement du besoin en fonds de roulement de la BFCM et du CIC permettent au PNB de l'activité holding du groupe d'afficher une amélioration de 30,9%.

- **Frais généraux**

Les frais généraux s'établissent à 7,9 milliards d'euros en 2015 et progressent de 4,4% à périmètre constant. Cet accroissement s'explique notamment par les nouvelles taxes et contributions nées de la mise en place des mécanismes de supervision et de résolution européens auxquelles est soumis le groupe. Hors impact de ces taxes et à périmètre constant, la hausse des frais généraux est de 3,7%. Les effectifs globaux du groupe CM11 se sont accrus de 801 dont 733 provenant des nouvelles acquisitions au cours de l'exercice. Le coefficient d'exploitation (hors contribution au Fonds de Résolution Unique) ressort à 61,3% en amélioration de 1,7 point.

Le résultat brut d'exploitation progresse de 10,8% à 4 910 millions d'euros.

- **Coût du risque**

Le coût du risque global ressort à 803 millions d'euros, en baisse de 69 millions (-8,3% à périmètre constant) confirmant la bonne qualité du portefeuille et le suivi attentif du risque. Cette amélioration concerne à la fois la banque de détail et la banque privée.

Le coût du risque sur base individuelle (hors provisions collectives) sur l'activité clientèle baisse de 4,3% à 831 millions d'euros et les provisions collectives enregistrent une reprise nette de 28,3 millions d'euros (contre une dotation nette de 4,4 millions d'euros en 2014).

Rapporté aux encours de crédits, le coût du risque clientèle global ressort à 0,26% contre 0,31% en 2014. A fin 2014, les ratios de couverture sur base individuelle et de couverture globale des créances douteuses s'affichent respectivement à 60,6% et à 64,6% contre 59,5% et 64,8% l'année précédente.

Grâce à la baisse de la charge nette du risque en 2015, le résultat avant impôts s'affiche en hausse de près de 12% à 4 044 millions d'euros.

- **Le résultat net**

L'impôt sur les sociétés est en forte progression en raison de la non déductibilité de nouvelles taxes et du fait que des événements exceptionnels (cession de titres, reprises de provisions) avaient minoré l'impôt 2014.

Le résultat net comptable du groupe CM11 progresse, à périmètre constant, de 4,0% à 2,514 milliards d'euros.

## Solidité financière renforcée

- **Liquidité et refinancement**

En 2015, le refinancement sur les marchés du Groupe CM11 a bénéficié de la confiance accrue des principaux investisseurs internationaux lors des émissions. Cette tendance peut s'expliquer par les exercices réguliers de « road-show » qui ont été menés afin de fournir aux investisseurs une bonne connaissance des fondamentaux du Groupe.

Les ressources externes levées s'établissent à 123,9 milliards d'euros, en augmentation de 3,9% par rapport à 2014 (119,3 milliards). Cette progression provient essentiellement de l'accroissement des ressources à moyen et long terme destinées à poursuivre la consolidation de notre recours au marché.

Le coussin de liquidités relatif au « *Liquidity Coverage Ratio* » (LCR) détenu par la trésorerie centrale ressort à 58 milliards d'euros à fin 2015 contre 49 milliards une année auparavant. Il permet de respecter largement le LCR (140% au 31/12/2015). L'ensemble des actifs liquides et éligibles à la BCE se monte à 93,8 milliards d'euros. Il assure une couverture à hauteur de 181% des tombées de ressources de marché pour les 12 mois à venir (165% à fin 2014).

- **Refinancement à moyen et long terme**

Les ressources à moyen et long terme affichent un encours de 83,1 milliards d'euros (y compris les TLTRO BCE) contre 78,6 milliards un an plus tôt.

Les émissions sous la signature BFCM constituent la majorité des 12,1 milliards émis sur les marchés. Il s'agit aussi bien d'opérations à caractère privé que d'émissions publiques de tailles importantes. Parmi ces dernières soulignons :

- 1 250 millions euros à 10 ans émis en janvier ;
- 1 750 millions euros à 2 ans émis en mars ;
- 1 000 millions euros à 10 ans émis en septembre sous un format subordonné Tier 2 dans une optique de « bail-in ».

Ces émissions de la BFCM en euros ont été complétées par les opérations à destination d'investisseurs de régions plus éloignées à savoir :

- 1 000 millions USD (format US144A) à 5 ans émis en octobre ;
- 109,4 milliards JPY (format Samouraï) en 5 tranches entre 3 et 10 ans émis en octobre.

A noter également, deux émissions d'obligations à l'habitat (OH) réalisées par notre filiale spécialisée Crédit Mutuel-CIC Home Loan SFH :

- 1 000 millions euros à 7 ans émis en janvier,
- 1 000 millions euros à plus de 10 ans émis en décembre.

En 2015, le groupe a signé une nouvelle enveloppe de prêts aux PME avec la Banque européenne d'investissement pour un montant de 400 millions d'euros. Ce montant, le double de l'enveloppe précédente, démontre l'intérêt de nos clients pour ce type de financement. D'autres propositions à l'attention des PME Innovantes sont également à l'étude dans une perspective de renforcer la coopération avec la BEI.

- **Refinancement à court terme**

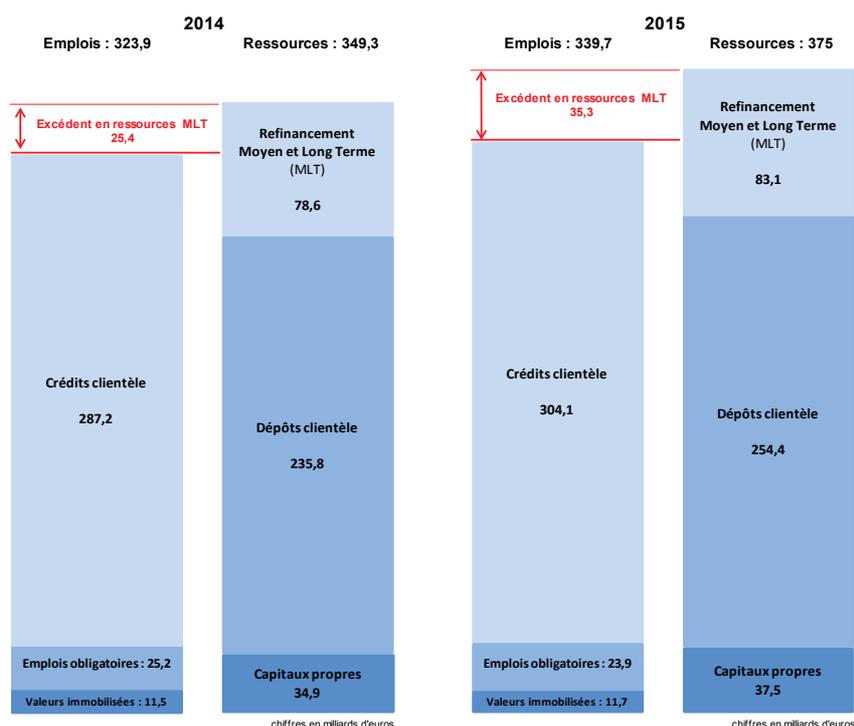
L'encours de ressources à court terme est resté stable à 40,8 milliards d'euros et représente désormais 32,9% du total (contre 34,1% à fin 2014). La part (30%) des *Euro Commercial Paper* (ECP) placée auprès des investisseurs internationaux complète utilement les traditionnelles ressources levées en CDN.

L'année a été marquée par certaines fluctuations d'encours. Le marché monétaire en zone euro est désormais confronté à des taux d'intérêts négatifs sur toutes ses échéances et présente une moindre régularité.

- **Excédent de ressources stables**

Le groupe CM11 affiche un excédent de ressources stables de 35,3 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 2015, les capitaux propres s'élèvent à 37,5 milliards d'euros et les fonds propres *Common Equity Tier 1* à 29 milliards. Le Groupe CM11 présente un ratio de fonds propres *Common Equity Tier 1* de 15,1%<sup>2</sup> contre 14,4% à fin 2014, l'un des meilleurs au niveau européen. Le ratio global s'élève quant à lui à 17,9%<sup>2</sup> et le ratio de levier avec application de l'acte délégué à 5,7%<sup>2</sup>.

Les fonds propres CET1 ont augmenté de 2,6 milliards d'euros sur la période (+10%) grâce principalement à la mise en réserve d'un pourcentage élevé de son résultat. Les risques pondérés atteignent 192,5 milliards d'euros fin 2015.

- **Surveillance européenne – Processus de surveillance et d'évaluation prudentielle (SREP)**

La Banque Centrale Européenne a communiqué au groupe CM11 ses décisions de Pilier 2 à la suite de ses travaux SREP (*Supervisory Review and Evaluation Process* - Processus de surveillance et d'évaluation prudentielle) : l'exigence en *Common Equity Tier 1* (CET 1) applicable au groupe CM11 sur base consolidée est fixée à 8,25% (ratio phasé incluant le coussin de conservation des fonds propres) sur une base consolidée au 1<sup>er</sup> janvier 2016. Le coussin de sécurité complémentaire requis au titre de la situation d'établissement de taille systémique du Groupe Crédit Mutuel est de 0,125% à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2016 et sera augmenté de 0,125% par an pour atteindre 0,5% en 2019. L'exigence prudentielle en capital du groupe CM11 se situe donc à 8,375% au 1<sup>er</sup> janvier 2016.

- **Notation**

Les notes long terme et court terme attribuées par les agences de rating sont confirmées en 2015 et restent dans les niveaux les plus élevés attribués aux autres banques françaises.

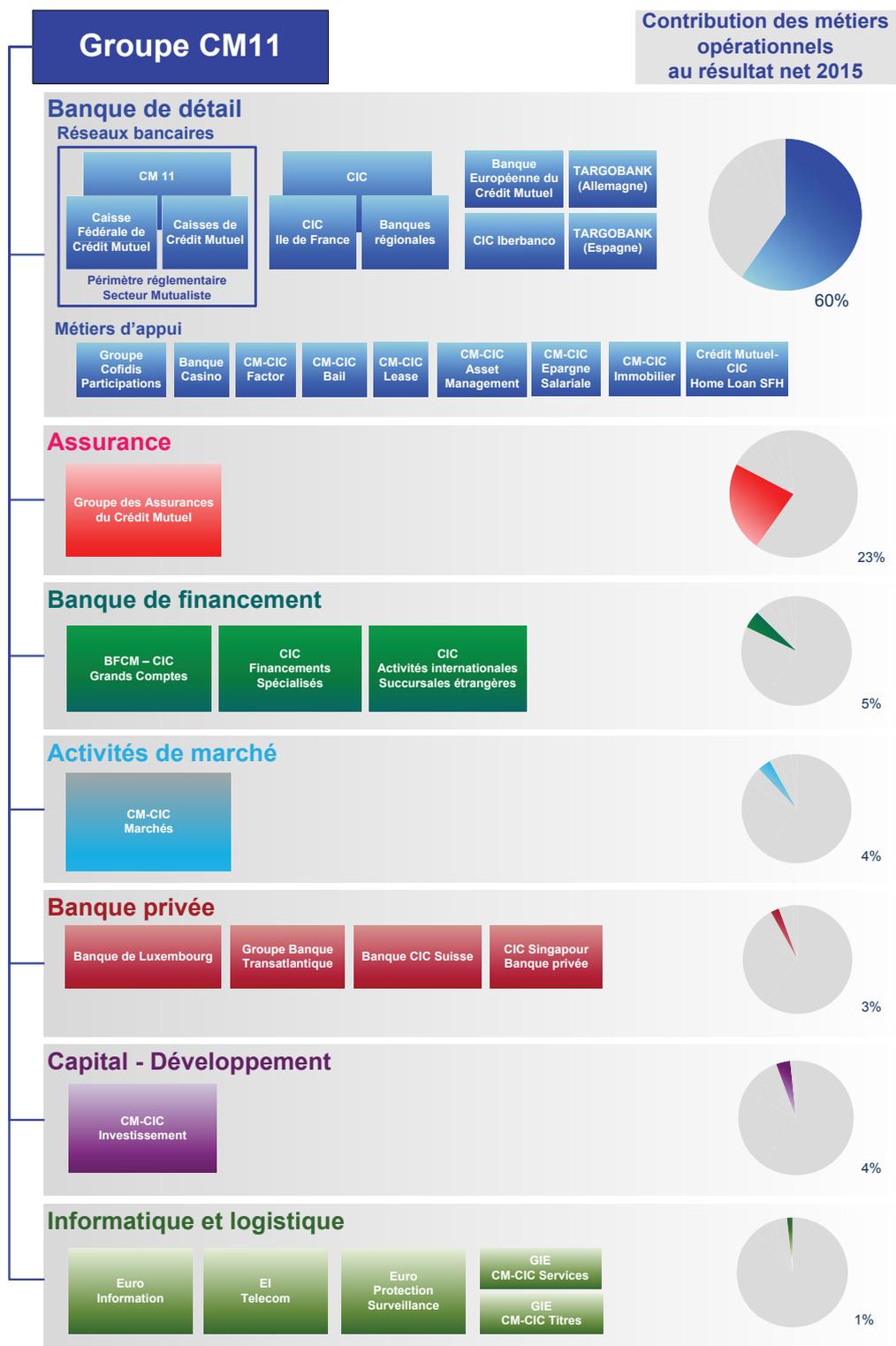
Moody's a relevé de Aa3 à Aa2 la note LT du Groupe en juin 2015 du fait du renforcement de sa solidité financière et de ses indicateurs de liquidité ; en septembre, cette note est repassée à Aa3 compte tenu de la dégradation de la note de la France.

Fitch et Standard&Poor's ont confirmé leur bonne appréciation du Groupe CM11 et maintenu leur notation respectivement en juin et décembre.

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

<sup>2</sup> Sans mesures transitoires

## Métiers et principales filiales du groupe CM11 Contribution des métiers au résultat net 2015



## La banque et l'assurance de détail, le premier métier

(en millions d'euros)	2015	2014	Evolution % à périmètre constant
Produit net bancaire	9 585	9 124	+4,7%
Frais de fonctionnement	(5 989)	(5 761)	+3,7%
Résultat brut d'exploitation	3 596	3 363	+6,5%
Coût du risque	(786)	(893)	-12,4%
Résultat avant impôt	2 884	2 539	+13,1%
Impôt sur les sociétés	(994)	(858)	+15,4%
Résultat net	1 890	1 682	+11,8%

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

Cœur de métier du groupe CM11, la banque de détail représente plus de 71% de son produit net bancaire.

La collecte de ressources dans l'ensemble de ces structures a été dynamique. Les encours des dépôts clientèle progressent de 8,7% à 221,8 milliards d'euros. Dans le même temps, les encours des crédits se sont accrus de 4,9% à 270,1 milliards d'euros.

Le produit net bancaire s'élève à 9,6 milliards d'euros, en hausse de 4,7% (à périmètre constant). Les revenus d'intérêt augmentent de 2,2% compte tenu principalement de la non récurrence d'une charge de 213 millions enregistrée en 2014 chez Targobank Allemagne (remboursements de frais de dossiers de crédit suite à une décision de justice). Hormis cet élément, la marge d'intérêt serait en recul de 1,6% en raison des conditions de taux durablement bas et des renégociations de crédits par les clients pesant sur les niveaux de marge. Les commissions progressent cependant de 9,4% grâce aux commissions sur crédit en lien avec la forte activité. Les commissions assurance et de comptes continuent également leur croissance.

Les frais de gestion augmentent de 3% à périmètre constant et hors nouvelle contribution au Fonds de Résolution Unique.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 3 596 millions d'euros en hausse de 6,5% à périmètre constant par rapport à l'année précédente.

Le coût du risque affiche un net recul de 12,4% en 2015 à des niveaux historiquement bas.

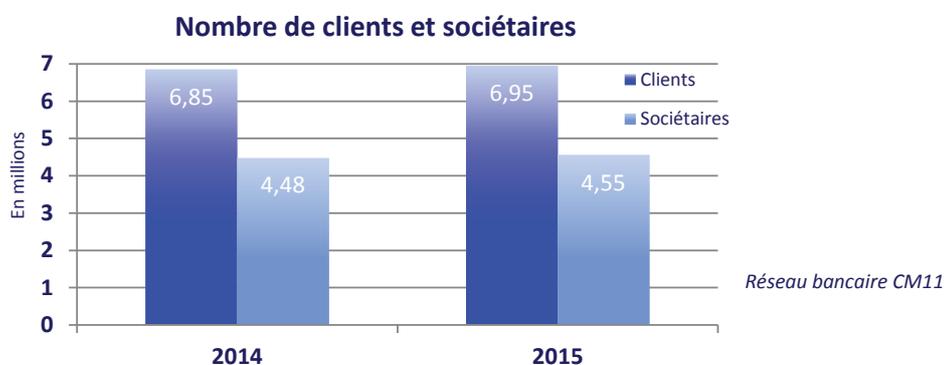
Malgré une pression fiscale en forte hausse (+15,4%) due à la non déductibilité de certaines nouvelles taxes, le résultat net de la banque de détail s'accroît de 11,8% à périmètre constant.

## Les réseaux bancaires

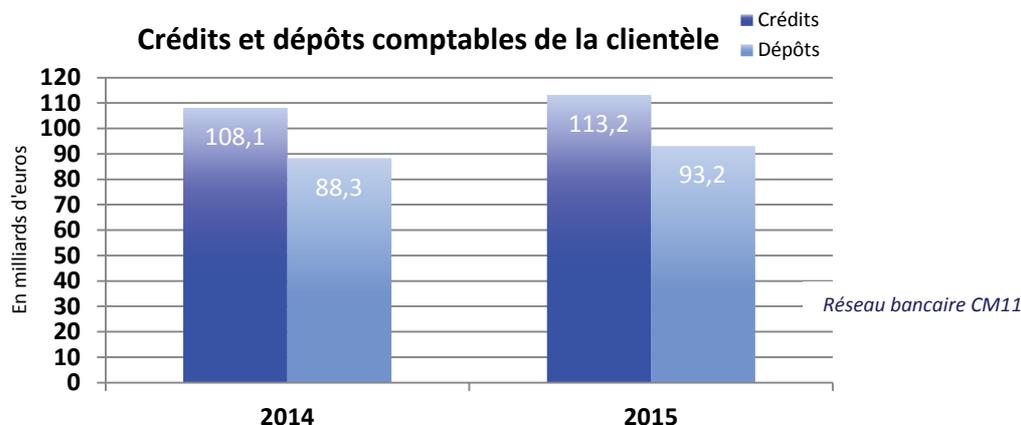
- Réseau bancaire CM11

Le réseau bancaire CM11, également appelé périmètre réglementaire, a poursuivi le développement de sa base de clientèle qui atteint désormais 6,95 millions de clients dont 6,1 millions de particuliers. Les efforts commerciaux des caisses locales ont permis d'augmenter le nombre de clients de 100 000 unités (+1,5%), avec un rythme légèrement plus marqué pour la clientèle de professionnels et entreprises (+4,6%).

Le nombre de clients sociétaires de leur caisse atteint dorénavant 4,55 millions. Près des deux tiers des clients pourront participer activement à la vie de leur caisse de Crédit Mutuel lors des Assemblées générales portant sur l'exercice 2015.



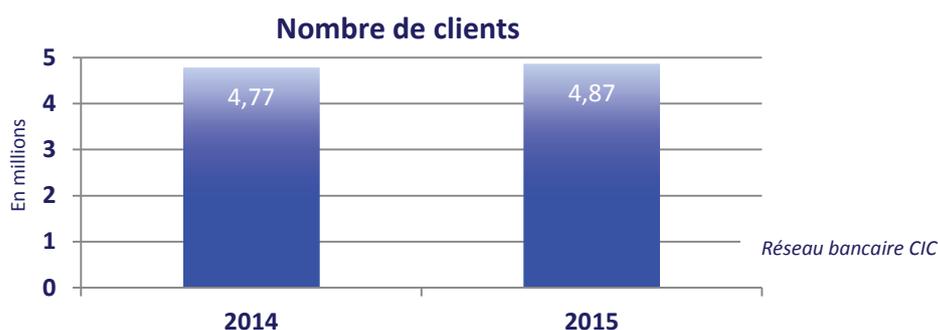
A 113,2 milliards d'euros à fin 2015, les encours de crédits ont progressé de 4,7% (+5,1 milliards) principalement sous l'effet de la hausse des encours de crédits à l'habitat (+5,8% soit +4,7 milliards) et, dans une moindre mesure, de celle des crédits d'équipement (+1,3%). Dans le même temps, les ressources clientèles progressent de 4,8 milliards (+5,5%) à 93,2 milliards d'euros. En 2015, la collecte de dépôts est issue pour l'essentiel des comptes courants créditeurs (2,8 milliards) et de l'épargne logement (1,9 milliard) dont les encours ont progressé respectivement de 14,8% et 10,9%. L'épargne financière a continué à se développer avec des encours en hausse de 3,3% à 44,5 milliards d'euros sous l'effet favorable de l'épargne assurance : 34,4 milliards d'euros à fin 2015 soit +5,5%.



Le PNB du secteur reste stable par rapport à 2014 à 3,1 milliards d'euros. La baisse de la marge d'intérêt est compensée par une bonne progression des commissions (+13,1%). Les frais généraux sont en hausse de 5,1% du fait notamment des nouvelles taxes et d'une modification du provisionnement des charges de congés payés et CET. Le coût du risque baisse de 15 millions à 102 millions d'euros. Le résultat net atteint 616 millions d'euros (-7,9%).

- **Réseau bancaire CIC**

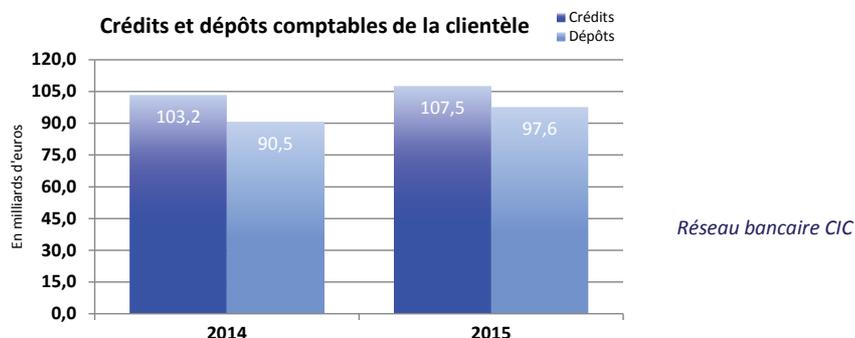
Le réseau bancaire constitue également le cœur de métier du CIC. Il compte 2 015 agences au 31 décembre 2015 et 4,87 millions de clients (+97 100 unités, soit +2% par rapport à fin décembre 2014).



Les encours des crédits ont augmenté de 4,2% à 107,5 milliards d'euros au 31 décembre 2015. Les principales catégories de crédits sont en hausse : crédits habitat +4,8% (+3 milliards), crédits d'équipement et de fonctionnement +5,6% (+1,7 milliards) et crédits consommation +4,3% (+200 millions).

Les dépôts comptables, à 97,6 milliards d'euros, ont fortement progressé (+7 milliards) sous l'impulsion des comptes courants (+6,4 milliards) mais également de l'épargne logement (+1,2 milliard) et dans une moindre mesure des comptes sur livrets (+336 millions). Les bons et comptes à terme sont rendus moins attractifs du fait de la baisse des taux courts, leurs

encours diminuent de 849 millions. L'épargne assurance progresse de 4,4% à 33,8 milliards d'euros et l'épargne financière bancaire est stable à 24,3 milliards.



Le PNB du réseau bancaire du CIC atteint les 3,3 milliards d'euros en hausse de 5,5% : les commissions nettes évoluent de 8,4% sous l'effet du bon niveau d'activité. La marge continue de progresser à +2,3%. Les frais généraux sont en hausse de 48 millions dont 15 millions liés à la nouvelle contribution au Fonds de Résolution Unique (FRU). Hors cet effet, les frais généraux n'augmentent que de 1,6%. Le coût du risque est en baisse importante de 19,8% tant sur le risque sur base individuelle (-13,7%) que sur le risque sur base collective (reprise de 10 millions contre dotation de 5 millions en 2014). De ce fait, le résultat avant impôt atteint 1 milliard (+20%) et le résultat net 618 millions.

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

La BECM est une banque de réseau déployée aux plans 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.

En Allemagne, la BECM se développe prioritairement sur le créneau de clientèle des grandes entreprises allemandes, à travers les relations avec les maisons-mères filiales franco-allemandes. Elle apporte sa connaissance des marchés locaux allemands et met son savoir-faire au service du réseau domestique de la BECM et des autres entités bancaires du groupe. Le maillage sur ce marché a été renforcé en 2015 avec l'ouverture d'un cinquième centre d'affaires à Munich.

Fort de 388 collaborateurs, son réseau comporte 49 agences dont 37 dédiées au marché des entreprises et de proximité et 12 spécialisées dans le financement des professionnels de l'immobilier, au service de ses 22 100 clients (+4,1%).

La croissance des crédits au bilan s'est accélérée en 2015, avec une progression de 6,9%, à 11,4 milliards d'euros en capitaux fin de mois.

S'appuyant sur la solidité financière du groupe, la BECM a maintenu un haut niveau de collecte de dépôts. Les ressources comptables ont atteint 10,8 milliards d'euros, en hausse de 27,9%. Ces évolutions ont abouti à une nouvelle réduction de l'impasse de liquidité de 1,55 milliard.

Le PNB est en hausse de 4,3%, conséquence d'une baisse du coût moyen de la collecte et d'une érosion modérée de la marge moyenne sur les crédits.

Les frais généraux sont en hausse de 4,1% à la suite de l'augmentation des taxes et des frais de fonctionnement en année pleine liés à la création de l'agence de Hambourg.

Le coût du risque est en baisse sensible.

Le résultat net atteint 85,4 millions d'euros, en progression de 9,5%.

- **CIC Iberbanco**

CIC Iberbanco propose, au travers de ses 34 points de vente (dont 5 créés fin 2014 et en 2015) répartis sur toute la France, une gamme complète de produits compétitifs particulièrement adaptée à ses clients ibériques.

Ses 152 salariés ont conquis 8 300 nouveaux clients portant le total des clients à plus de 46 600 (+7%).

Les encours d'épargne clientèle ont progressé de 14,5% à 599 millions d'euros et ceux des crédits de 25,5% à 606 millions d'euros.

Les activités d'assurance (+38% à isopérimètre) et téléphonie (+24%) marquent de bonnes progressions.

Fort de ces résultats, le PNB atteint près de 30 millions d'euros en hausse de 16,5% sur 12 mois. Le résultat net s'élève à 5 millions en 2015.

- **TARGOBANK Allemagne**

En 2015, TARGOBANK a renforcé ses positions commerciales sur le marché du crédit à la consommation.

La banque poursuit l'extension de son réseau avec l'ouverture de 4 nouvelles agences, portant le nombre de points de vente à 364. Elle développe également son réseau de concessionnaires partenaires pour la commercialisation de crédit automobile.

Au 4<sup>e</sup> trimestre, elle a finalisé la migration informatique du portefeuille de banque de détail de Valovis Bank, acquis en mai 2014.

Les encours de crédits ont progressé de 189 millions et s'établissent à 11,2 milliards d'euros. L'augmentation des encours est portée par l'accroissement de la production de prêts personnels (+3,3% par rapport à 2014) qui atteint 2,7 milliards d'euros. L'élargissement

progressif du réseau de concessionnaires partenaires a stimulé la production de crédits automobiles (+80% par rapport à l'exercice précédent) dont les encours ont progressé de plus de 60% à près de 150 millions d'euros.

Les volumes de dépôts ont dépassé les 12 milliards d'euros et affichent une hausse de 564 millions sur un an malgré la poursuite de la baisse du taux moyen de rémunération de l'épargne.

L'épargne financière a également progressé pour s'établir à 10,1 milliards d'euros fin décembre, en hausse de 7,2%.

Le résultat avant impôt, 398 millions d'euros, est multiplié par deux par rapport à celui de l'exercice 2014. Ce dernier avait été durement impacté par les remboursements de frais de dossiers imposés par la décision de la Cour Fédérale de Justice de Karlsruhe.

Le PNB profite de l'absorption du portefeuille de Valovis et de la non récurrence de la charge exceptionnelle ci-dessus et affiche une hausse de 19,1%. Il bénéficie également de la baisse du coût des ressources clientèle (-16 bps) et de la progression de l'activité de gestion de patrimoine.

Le coût du risque (-10,9%) profite de l'amélioration de l'environnement macro-économique, notamment la baisse de 6,7% à 6,4% du taux de chômage.

## **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 de trois 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 ; en octobre 2015, Cofidis a absorbé Sofemo ce qui lui permet de renforcer sa gamme de produits avec, en particulier, le paiement N fois et le crédit vendeur,
- Monabanq, la banque en ligne du groupe CM11,
- Creatis, spécialiste du regroupement de crédits à la consommation.

Le Groupe Cofidis Participations a poursuivi en 2015 sa stratégie de développement avec l'acquisition de la société Banif Mais (juin), spécialisée dans le crédit automobile de voitures d'occasion implantée au Portugal, en Hongrie, en Slovaquie et en Pologne et la société Centax (mars), spécialisée dans la garantie des paiements par chèques ou par carte dans la distribution, implantée en Italie.

Les financements s'accroissent de 6,5%. La progression est importante à l'international (Belgique, Espagne, Portugal, Italie, Europe de l'Est). En France, les financements restent stables du fait de la fragilité de la consommation des ménages.

L'encours du groupe Cofidis atteint 9,6 milliards d'euros.

Le PNB a atteint 1 169 millions d'euros. Il affiche une légère baisse (-1,6%) à périmètre constant. Les frais de fonctionnement sont maîtrisés (-1,5%) et le coût du risque baisse de 8,2% notamment sur les entités à l'international (% de variation à périmètre constant). Le résultat net 2015 ressort à 162 millions d'euros, en progression de 10,4% à périmètre constant.

## Les métiers d'appui au réseau

*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.*

- **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 2015, CM-CIC Factor a enregistré :

- une croissance de 10% du volume de créances achetées, à 29,0 milliards d'euros ;
- un chiffre d'affaires à l'export de 2,5 milliards (+35%) ;
- un encours brut à fin décembre de 5,1 milliards (+22%).

La contribution de CM-CIC Factor au résultat net consolidé s'élève à 2,3 millions d'euros.

- **Crédit-Bail**

### **CM-CIC BAIL**

En 2015, la location avec option d'achat, poussée par les constructeurs, dépasse le crédit en ce qui concerne le financement des véhicules neufs. Elle profite ainsi aux sociétés de crédit-bail dont CM-CIC Bail, positionné n°2 du marché avec un chiffre d'affaires de 2 798 millions d'euros en hausse de 4,8%.

L'activité est dynamique avec une production de 3,8 milliards en hausse de 6,6%. L'encours atteint pour sa part 6,8 milliards (+5,2%).

Grâce à son activité au Bénélux, en Allemagne et en Espagne, la filière internationale représente 25% de la production de CM-CIC Bail.

CM-CIC Bail contribue au résultat net consolidé à hauteur de 23,1 millions d'euros.

### **CM-CIC LEASE**

Sur un marché du crédit-bail immobilier en très légère progression à la suite de quelques opérations exceptionnelles sur l'état, CM-CIC Lease réalise une production de 604 millions d'euros se traduisant par une hausse de 12% en nombre de dossiers.

L'encours total géré atteint 4 264 millions (+4%).

La contribution de CM-CIC Lease au résultat net consolidé est de 4,8 millions d'euros.

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

**CM-CIC AM**

CM-CIC Asset Management est le centre de métier de gestion d'actifs. Il comprend également CM-CIC Gestion, sa filiale de conseil en gestion.

L'accompagnement des réseaux dans leur développement, en partenariat avec les autres centres de métier, ainsi que la préservation des intérêts des clients restent les objectifs de la filiale, au service du Groupe.

Dans un contexte global mouvementé, CM-CIC Asset Management réussit à poursuivre son développement en maintenant la priorité donnée au long terme. Il affiche 61,77 milliards d'encours sous gestion soit une progression de 2,5 %. La collecte nette s'élève à près d'un milliard pour l'ensemble des classes d'actifs, contre un peu plus de 400 millions en 2014. Les fonds à formule ont collectés près de 195 millions, les actions plus de 300 millions et les fonds diversifiés près de 550 millions.

CM-CIC Gestion, qui intervient auprès des réseaux CIC, CIC Banque Privée et Crédit Mutuel, a réalisé une belle année avec une progression des actifs confiés de 8 % soit 9,874 milliards d'euros à fin décembre 2015.

La contribution au résultat net consolidé s'élève à 4,1 millions d'euros.

**CM-CIC Epargne salariale**

L'encours géré par CM-CIC Epargne Salariale atteint 7 575 millions en hausse de près de 9%. Plus de 51 000 entreprises représentant 1,3 million de salariés confient leurs encours d'épargne salariale à CM-CIC ES.

La contribution au résultat net consolidé s'élève 2,4 millions d'euros.

- **Immobilier**

La filiale CM-CIC Immobilier produit des terrains à bâtir et des logements au travers des sociétés CM-CIC Aménagement Foncier, ATARAXIA Promotion et CM-CIC Réalisations Immobilières (SOFEDIM). Elle distribue via CM-CIC Agence Immobilière (AFEDIM) 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 sous couvert de la société CM-CIC Participations Immobilières.

L'activité des forces commerciales des réseaux Crédit Mutuel et CIC a permis la réservation en 2015 de 6 584 logements (contre 5 008 en 2014 soit +31%) et 950 terrains à bâtir (contre 645 en 2014 soit +47%).

La contribution au résultat net consolidé est en forte hausse par rapport à 2014 et s'élève à 4,7 millions d'euros.

## L'assurance, le deuxième métier

(en millions d'euros)	2015	2014	Evolution %
Produit net assurance	1 553	1 591	-2,4%
Frais de fonctionnement	(470)	(427)	+10,0%
Résultat brut d'exploitation	1 083	1 164	-7,0%
Résultat avant impôt	1 113	1 109	+0,3%
Impôt sur les sociétés	(385)	(430)	-10,3%
Résultat net	728	680	+7,1%

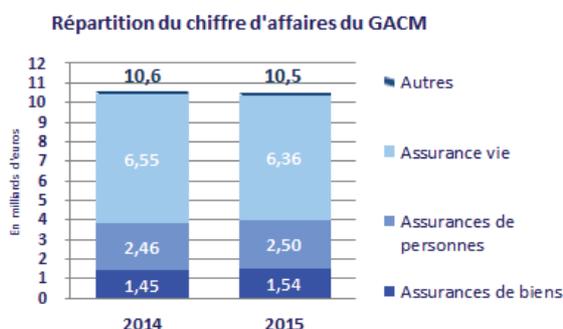
Le Crédit Mutuel a créé et développé la bancassurance depuis 1971. Cette longue expérience permet aujourd'hui à l'activité, exercée à travers le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM), d'être pleinement intégrée dans le groupe CM11 sur le plan commercial et technique. Le GACM est au service de plus de 9,9 millions d'assurés ayant souscrit 27,8 millions de contrats.

Le marché de l'assurance a connu en 2015 de nombreux enjeux liés d'une part à un environnement de taux bas et d'autre part à une pression réglementaire constante :

- la préparation du passage à Solvabilité 2 ;
- la loi Hamon de 2014 et ses orientations consuméristes ;
- la loi santé et l'Accord National Interprofessionnel (ANI) et leurs impacts sur le fonctionnement de cette branche.

Dans cet environnement, le métier assurance du Groupe CM11 a connu une année satisfaisante, marquée par un développement important en assurances de biens et la montée en puissance sur l'assurance des professionnels.

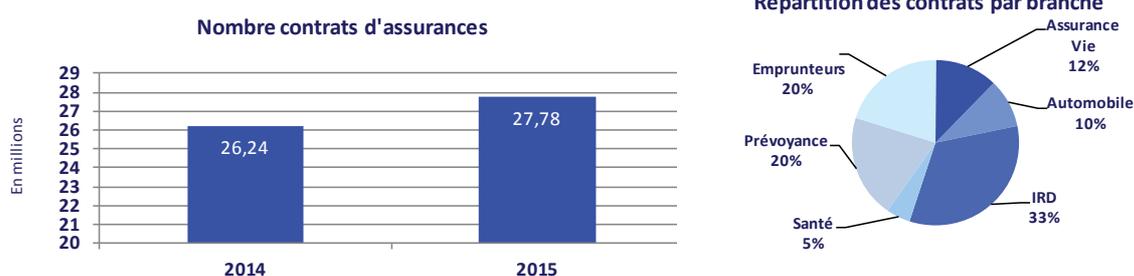
Le chiffre d'affaires est stable à 10,5 milliards. La légère baisse de la collecte en assurance-vie masque l'excellent niveau d'activité en assurances de risques.



L'exercice 2015 se caractérise par le plus fort développement en assurance automobile et en assurance habitation des cinq dernières années. Le chiffre d'affaires des assurances de biens affiche ainsi une croissance de 6,2 %, nettement supérieure à la progression du marché (+ 1,5 %).

En assurances de personnes, la mobilisation des réseaux a permis la souscription de plus de 27 000 contrats de santé collective. La production de ces contrats et l'équipement de leurs adhérents se poursuivra en 2016.

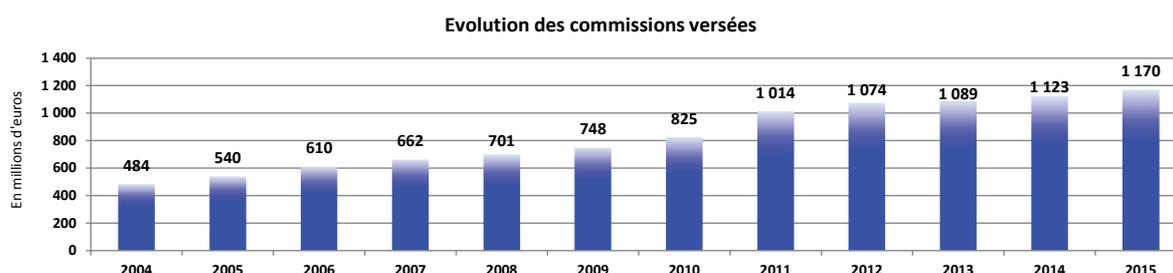
Le chiffre d'affaires de la branche vie et capitalisation s'établit à 6,3 milliards d'euros et reste majoritairement orienté en euros. La collecte nette ressort à 1,5 milliard d'euros.



La bonne orientation de la sinistralité dommages permet de compenser en partie l'impact de la baisse des taux sur la charge de provisionnement.

Ce contexte favorable permet au secteur assurance de contribuer au résultat net du groupe à hauteur de 728 millions d'euros contre 680 millions en 2014.

Ce résultat intègre un versement de commissions aux réseaux distributeurs de 1 170 millions (+4,2% par rapport à 2014).



L'année 2015 a également permis de consolider notre présence sur le marché espagnol. En juillet, le GACM a fait l'acquisition de la société Atlantis. En décembre, la participation dans la société d'assurance catalane RACC Seguros, créée conjointement avec le Royal Automobile Club de Catalogne, a été portée à 100%.

Cet ensemble, restructuré autour de la holding GACM España, 100% filiale du GACM, renforce encore notre implantation sur le marché espagnol avec l'ambition d'atteindre rapidement une part de marché significative.

## La banque de financement

<i>(en millions d'euros)</i>	2015	2014	Evolution %
Produit net bancaire	382	359	+6,5%
Frais de fonctionnement	(101)	(92)	+10,0%
Résultat brut d'exploitation	281	267	+5,2%
Coût du risque	(21)	(50)	-57,2%
Résultat avant impôt	260	217	+19,7%
Impôt sur les sociétés	(94)	(66)	+41,6%
Résultat net	166	151	+10,1%

*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. 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.*

Pour les grands comptes, l'année 2015 a été caractérisée par une stabilité des encours et des marges toujours sous pression. L'activité a été soutenue pour les financements spécialisés ainsi que pour l'international sur des dossiers de financements export générant des commissions.

L'encours des crédits gérés par le métier s'est apprécié de 23,1% à 14,2 milliards d'euros et les dépôts gérés s'affichent à 6,2 milliards d'euros à fin 2015.

Le PNB s'établit à 382 millions d'euros (+6,5%) et le Résultat Brut d'Exploitation est en hausse de 5,2% malgré la hausse des frais de fonctionnement de 9 millions liée à un effet de change sur les succursales étrangères et 2 millions de contribution au Fonds de Résolution Unique.

Après la forte diminution du coût du risque le résultat net est de 166 millions d'euros (+10,1%).

## Les activités de marché et de refinancement

(en millions d'euros)	2015	2014	Evolution %
Produit net bancaire	403	358	+12,3%
Frais de fonctionnement	(186)	(193)	-3,8%
Résultat brut d'exploitation	217	165	+31,2%
Coût du risque	2	79	ns
Résultat avant impôt	218	244	-10,6%
Impôt sur les sociétés	(93)	(58)	+61,9%
Résultat net	125	186	-33,1%

*Les activités de marché de la BFCM et du CIC sont regroupées au sein d'un seul secteur d'activité « 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. A la suite du rapprochement des activités de CM-CIC Securities avec celles existantes au sein du CIC, une fusion-absorption de CM-CIC Securities par le CIC est effective depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2016.*

L'ensemble de ces activités a pour finalité d'apporter des solutions de placement, de couverture, de transactions ou de financement de marché, mais aussi de post-marché, tant aux entreprises, aux investisseurs institutionnels qu'aux sociétés de gestion.

En 2015, le PNB des activités de marché et de refinancement augmente de 12,3% et s'établit à 403 millions d'euros. L'activité commerciale relative aux opérations de change a profité de la volatilité des devises, de l'élargissement de l'offre produits (notamment options) et de la mise en place d'outils de gestion et de cotation performants.

Les frais de fonctionnement, bien maîtrisés, reculent de 3,8%.

Après un coût du risque qui ne comptabilise plus de reprises exceptionnelles comme en 2014, le résultat net s'affiche à 125 millions d'euros contre 186 un an plus tôt. Ce résultat s'entend après le versement aux réseaux de 48 millions de commissions, en progrès de 23% sur 2014, au titre des opérations de couverture des risques de taux, change et matières premières, réalisées pour la clientèle.

## La banque privée

(en millions d'euros)	2015	2014	Evolution %
Produit net bancaire	510	458	+11,3%
Frais de fonctionnement	(371)	(338)	+9,8%
Résultat brut d'exploitation	139	120	+15,4%
Résultat avant impôt	143	119	+20,7%
Impôt sur les sociétés et autres	(64)	(32)	ns
Résultat net	79	87	-9,0%

*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 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.

En 2015, la Banque Transatlantique a ouvert un bureau à Madrid, et la Banque Transatlantique Belgium a fêté ses dix ans tout en poursuivant son plan de développement. La Banque de Luxembourg affirme pour sa part son expansion dans le segment de la banque privée au Luxembourg et ajoute deux piliers à ses activités : les crédits aux entreprises et les entrepreneurs. Le CIC Suisse a enregistré des volumes record en termes de placements et de crédits et stabilise les commissions sur titres.

Le métier gère un encours de 18,6 milliards d'euros de dépôts comptables, en hausse de 12,7%. Les crédits à la clientèle affichent une progression de 15% à près de 12 milliards. L'épargne financière s'élève à 85,4 milliards d'euros.

Le PNB a progressé de 11,3% à 510 millions d'euros en lien avec le développement de l'activité et les frais de généraux de 9,8% (investissements informatiques et changement méthodologique des amortissements des fonds de commerce). Le coût du risque s'affiche en reprise nette de 9 millions et le résultat avant impôt, à 143 millions d'euros, progresse de 20,7%. Le résultat net est de 79 millions d'euros.

## **Le capital-développement (CM-CIC Investissement)**

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Evolution %</b>
Produit net bancaire	172	149	+15,5%
Frais de fonctionnement	(41)	(38)	+8,9%
Résultat brut d'exploitation	131	111	+17,8%
Résultat avant impôt	131	111	+17,9%
Impôt sur les sociétés	(5)	(0)	ns
Résultat net	126	111	+13,7%

***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.***

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).

Malgré un environnement économique et géopolitique volatil et loin d'être assaini, CM-CIC Investissement a gardé son cap stratégique en poursuivant la consolidation de ses positions de marché en France avec notamment le maillage national du Capital Innovation et la montée en puissance du métier Capital & Transmission.

L'activité a été dynamique, tant en investissements qu'en cessions avec, pour la première fois depuis 4 ans, plus de 300 millions d'euros investis sur 35 nouveaux investissements et une très grande année de désinvestissements avec un record historique de plus de 330 millions d'euros de cessions.

Les encours investis s'élèvent à 1,9 milliard d'euros sur un portefeuille composé de 435 participations, dont la très grande majorité sont des entreprises clientes des réseaux du Groupe.

Le métier affiche en 2015 une grande robustesse de l'ensemble de ses indicateurs de performance avec un PNB de 172 millions d'euros en hausse de 15,5% et un résultat net de 126 millions (+15 millions).

## **Informatique et logistique**

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Evolution % à périmètre constant</b>
Produit net bancaire	1 388	1 324	+4,8%
Frais de fonctionnement	(1 276)	(1 214)	+4,1%
Résultat brut d'exploitation	112	110	+12,8%
Coût du risque	(6)	(7)	-15,8%
Résultat avant impôt	114	106	+13,6%
Impôt sur les sociétés	(59)	(56)	+5,3%
Résultat net	56	50	+22,8%

*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 la presse.*

Le PNB de l'activité informatique et logistique pour 1 388 millions d'euros (+4,8%) 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 Informatique et logistique dégagent globalement un résultat net de 56 millions d'euros à fin 2015, en progression sensible par rapport à 2014.

## **En conclusion : développement et rigueur**

2015 a démontré la dynamique commerciale de toutes les entités du Groupe CM11, au service de la stratégie de développement de qualité mise en œuvre depuis de nombreuses années.

Cette stratégie sera amplifiée en 2016 pour tenir compte du contexte de taux bas et de concurrence renforcée. La priorité ira à la fidélisation et à la conquête des clients et sociétaires, sur tous les marchés ; à l'augmentation des encours, notamment dans le crédit à la consommation et le crédit sécurisé (affacturation, crédit-bail) aux entreprises et aux professionnels ; au développement des services, notamment dans les domaines de l'assurance et de la technologie.

Parallèlement, une gestion rigoureuse des frais généraux et des risques sera maintenue, en donnant la priorité aux réseaux commerciaux, en allégeant les frais de structure et en maîtrisant la masse salariale.

Pour accompagner ces transformations, le plan à moyen terme 2014-2016 sera prolongé jusqu'en 2018 et un plan informatique et d'organisation sera mis en œuvre au cours des trois prochaines années pour améliorer les outils et l'accompagnement des chargés de clientèle et des réseaux pour leur permettre de toujours mieux servir les 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 2015 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.bfcm.creditmutuel.fr](http://www.bfcm.creditmutuel.fr).*

Responsable de l'information: Frédéric Monot - tél. : 01 53 48 79 57 - [frederic.monot@cmcic.fr](mailto:frederic.monot@cmcic.fr)

## Groupe CM11 (\*)

## Chiffres clés (\*\*)

(en millions d'euros)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
-----------------------	------------------	------------------

### Activité

Total du bilan	570 644	543 735
Crédits à la clientèle y compris crédit-bail	304 136	287 224
Epargne totale	583 272	550 911
- dont Dépôts de la clientèle	254 370	235 831
- dont Epargne assurance	75 857	72 412
- dont Epargne financière bancaire (gérée et conservée)	253 045	242 669

### Capitaux propres

Capitaux propres <sup>(1)</sup>	37 531	34 856
---------------------------------	--------	--------

Effectifs fin de période <sup>(2)</sup>	66 372	65 571
Nombre de points de vente	4 512	4 539
Nombre de clients (en millions)	24,1	23,5

## Résultats

Compte de résultat consolidé (en millions d'euros)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
---	------------------	------------------

Produit net bancaire	12 817	11 973
Frais de fonctionnement	-7 907	-7 546
Résultat brut d'exploitation	4 910	4 427
Coût du risque	-803	-873
Résultat d'exploitation	4 107	3 555
Gains/pertes nets sur autres actifs et M.E.E.	-64	55
Résultat avant impôts	4 044	3 610
Impôts sur le résultat et autres	-1 530	-1 195
Résultat net comptable	2 514	2 415
Résultat net part du groupe	2 258	2 179

(\*) 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) Y compris le résultat de l'exercice et avant distribution

(2) Effectifs des entités sous contrôle du groupe

Paris, le 25 février 2016

## Le CIC en 2015

Vitalité du réseau commercial, diversification des activités, solidité financière confirmée

Résultats au 31 décembre 2015

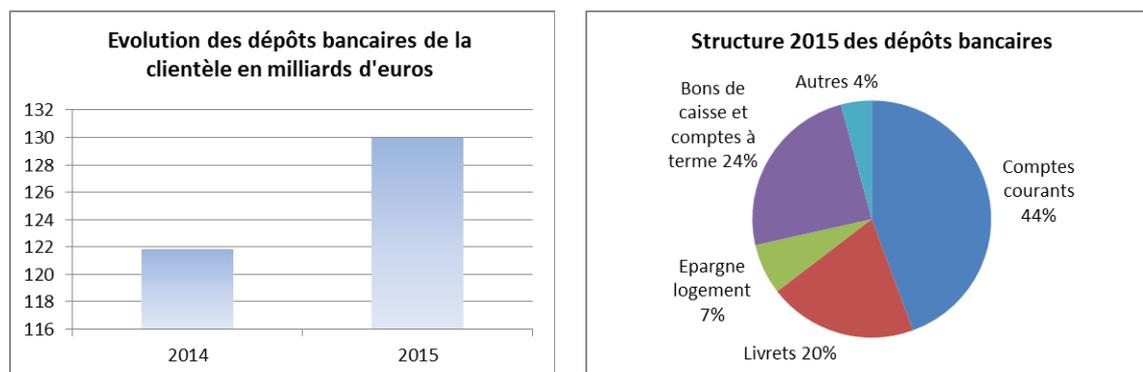
<b>Produit net bancaire</b>	<b>4 782 M€</b>	→	<b>Un réseau dynamique</b>	<b>+8%</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 702 M€</b>	→	<b>Bonnes performances des activités opérationnelles</b>	<b>+15%</b>
<b>Résultat net comptable</b>	<b>1 117 M€</b>			<b>-1%</b>
<b>Ratio de fonds propres CET1 (sans mesures transitoires)</b>	<b>11,7 %</b>	→	<b>Une structure financière solide</b>	
<b>Activité</b>				
<b>Crédits nets à la clientèle</b>	<b>157,2 Mds€</b>	→	<b>Le financement actif de l'économie</b>	<b>+7,1%</b>
<b>Dépôts à la clientèle</b>	<b>146,7 Mds€</b>	→		<b>+6,6%</b>
<b>Epargne gérée et conservée</b>	<b>259,8 Mds€</b>	→		<b>+5,8%</b>

En 2015, le groupe CIC a affiché une bonne performance, poursuivi son développement et renforcé ses positions dans ses différents métiers : il continue de s'affirmer dans tous les domaines de la banque, de l'assurance et des services technologiques. Son dynamisme commercial, la mobilisation constante de ses salariés au service des clients – particuliers, associations, professionnels et entreprises – et sa réactivité lui ont permis d'afficher un résultat avant impôt en progression de 15% à 1 702 millions d'euros. Ce bilan financier, complété par la solidité renforcée de sa maison mère, le Crédit Mutuel CM11, en fait un acteur majeur de l'économie au service de toutes les régions.

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

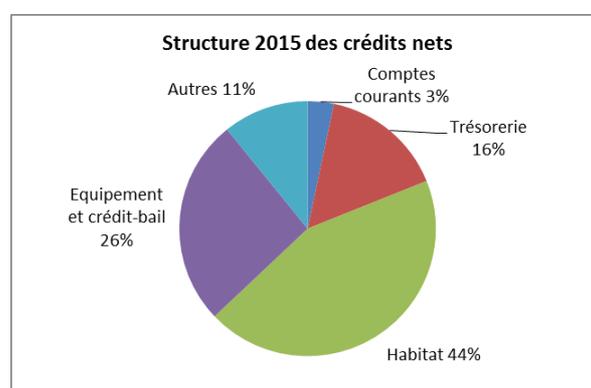
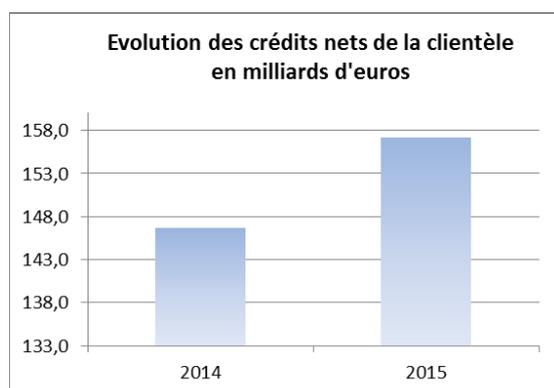
L'année 2015 est marquée par une forte mobilisation des collaborateurs et un renforcement de la relation de confiance tissée avec leurs clients dans un contexte de rachats et de renégociations de crédits sans précédent. La priorité donnée à la défense du fonds de commerce et au maintien de la relation client s'est traduite dans les faits. L'équipement des clients en assurances et en services offerts par le groupe s'est développé de façon significative, permettant au CIC d'offrir un service toujours meilleur aux particuliers, associations, professionnels, institutionnels et entreprises.

Les dépôts bancaires<sup>1</sup> s'élèvent à 130,0 milliards d'euros en progression de 6,6% par rapport à 2014, compte tenu de la croissance soutenue des comptes courants (+14,7%) et de l'épargne logement (+15,5%). L'encours des dépôts sur livrets est en hausse (+1,8%).



L'encours total des crédits nets<sup>1</sup> s'établit à 157,2 milliards d'euros, en hausse de 7,1% par rapport à 2014 avec notamment une augmentation de 6,0% des crédits à l'habitat à 69,2 milliards d'euros. Les encours des crédits à l'équipement et des crédits de trésorerie progressent respectivement de 9,0% et de 17,1% à 31,6 et 24,5 milliards d'euros.

<sup>1</sup> Y compris effet de change, plus particulièrement sur le dollar US et le franc suisse.



Le ratio « crédits nets/dépôts clientèle », s'établit à 120,9% au 31 décembre 2015 contre 120,4% l'année précédente.

## Progression des résultats financiers

(en millions d'euros)	2015	2014	Variation 2015/2014
Produit net bancaire	4 782	4 410	8,4%
Frais de fonctionnement	(3 005)	(2 911)	3,2%
Résultat brut d'exploitation	1 777	1 499	18,5%
Résultat avant impôt	1 702	1 482	14,8%
Impôt sur les sociétés	(562)	(358)	57,0%
Résultat net comptable	1 117	1 124	-0,6%

Le conseil d'administration du Crédit Industriel et Commercial (CIC), réuni le 25 février 2016 sous la présidence de Nicolas Théry, a arrêté les comptes au 31 décembre 2015.

Le produit net bancaire progresse de +8,4% à 4 782 millions d'euros. Le PNB de la banque de détail représente 73% du produit net bancaire global.

Le coefficient d'exploitation s'améliore à 62,8% (contre 66,0% un an plus tôt) avec une hausse des frais de fonctionnement de 3,2% à 3 005 millions d'euros contre 2 911 millions fin 2014 essentiellement due à la nouvelle taxe pour le Fonds de Résolution Unique (FRU).

Le coût du risque est stable passant de 206 millions d'euros fin 2014 à 207 millions d'euros. Le coût du risque provisionné sur base individuelle progresse de 5 millions d'euros et les provisions collectives enregistrent une reprise de 1 million contre une dotation de 3 millions en 2014.



Le coût du risque clientèle provisionné sur base individuelle rapporté aux encours de crédits en augmentation passe de 0,18 % à 0,14 % et le ratio de couverture globale des créances douteuses s'établit à 51,2 % au 31 décembre 2015.

La quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence et les gains sur actifs immobilisés diminuent à 138 millions d'euros contre 189 millions d'euros fin 2014. Cette variation 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.

Il en ressort un résultat avant impôt en progression de 14,8% (1 702 millions d'euros contre 1 482 millions d'euros fin 2014). Néanmoins le résultat net comptable demeure stable (-0,6%) avec un impôt sur les sociétés qui passe de 358 millions d'euros à 562 millions d'euros. En 2014, des événements exceptionnels (cession des titres de Banca Popolare di Milano et reprise de provisions concernant la succursale de New York) avaient minoré l'impôt sur les bénéfices de près de 53 millions d'euros tandis qu'en 2015 des taxes anciennes et nouvelles (Fonds de Résolution Unique) ne sont plus déductibles.

Le conseil d'administration proposera à l'assemblée générale des actionnaires qui sera convoquée le 25 mai 2016, un dividende de 8,50 euros par action contre 8,00 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 Crédit Mutuel CM11 la levée des ressources de marché à moyen et long termes nécessaires 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 2015, sans mesures transitoires, les fonds propres prudentiels Bâle 3 Common Equity Tier 1 (CET 1) s'élèvent à 11,6 milliards, le ratio de solvabilité CET 1 ressort à 11,7% et le ratio global à 12,1%. Le ratio de levier s'élève à 4,4%. Ces indicateurs confirment la solidité du groupe.

Conséquence directe de la dégradation des notes de la France, l'agence de notation Moody's a ramené, le 23 septembre 2015, la note long terme du CIC de Aa2 avec une perspective négative à Aa3 avec une perspective stable. Le 30 juin 2015, la note du CIC avait été relevée de Aa3 à Aa2 par l'agence du fait du renforcement de la solidité financière et des indicateurs de liquidité du groupe.

Le 23 juin 2015, l'agence Fitch a confirmé les notes du CIC.

---

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



De même, le 3 décembre 2015, l'agence Standard and Poor's a confirmé la note à long terme A/perspective négative des entités du groupe Crédit Mutuel. Les notations du CIC à ce jour sont les suivantes :

	Standard & Poor's	Moody's	Fitch Ratings
Court terme	A-1	P-1	F1
Long terme	A	Aa3	A+
Perspective	négative	stable	stable

## Les résultats par métiers

### *La banque et l'assurance de détail, cœurs de métier du CIC*

<i>(en millions d'euros)</i>	2015	2014	Variation 2015/2014
Produit net bancaire	3 514	3 327	5,6%
Frais de fonctionnement	(2 254)	(2 194)	2,7%
Résultat brut d'exploitation	1 260	1 133	11,2%
Résultat avant impôt	1 202	1 020	17,8%

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 5,0% à 124 milliards d'euros, notamment grâce aux crédits à l'habitat (+4,8%), aux crédits d'équipement (+6,0%) et aux crédits de trésorerie (+17,0%). Ses dépôts s'accroissent à un rythme plus soutenu de 8,2% à 99,7 milliards d'euros résultant de la progression des comptes courants créditeurs (+21,2% à 39,3 milliards d'euros) et de l'épargne logement (+15,6% à 8,9 milliards).

Le PNB de la banque de détail est en progression de 5,6% à 3 514 millions d'euros.

Les commissions nettes perçues représentent 42% du PNB et sont en hausse de 8,7%. La marge d'intérêt nette progresse de 2,7%.

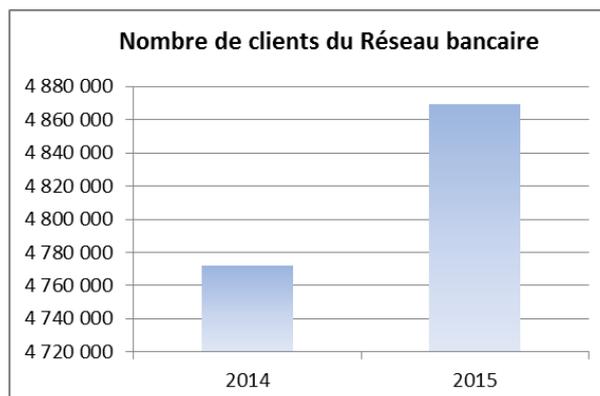
Les frais généraux progressent de 2,7% à 2 254 millions d'euros (2 194 millions d'euros en 2014).

Le coût du risque baisse de 17,1% à 194 millions d'euros contre 234 millions en 2014.

Il en ressort un résultat avant impôt de 1 202 millions d'euros contre 1 020 millions un an plus tôt, soit une progression de 17,8%.

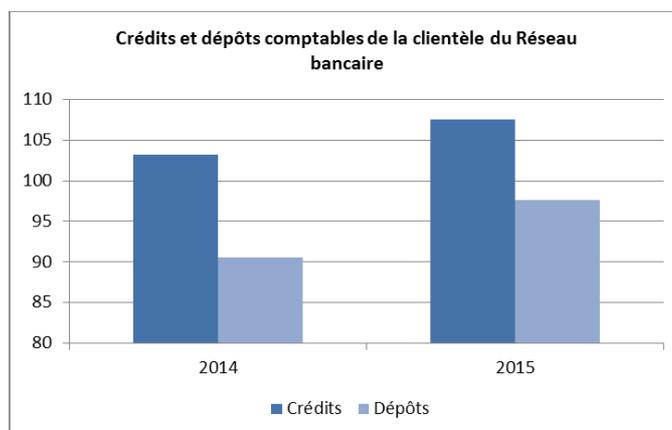
### Le réseau bancaire

Il compte 2 015 agences au 31 décembre 2015 et 4 869 039 clients (+2,0% par rapport à fin décembre 2014).



Les encours des crédits ont augmenté de 4,2% à 107,5 milliards d'euros au 31 décembre 2015. Les crédits à l'habitat enregistrent une hausse de 4,8% et les crédits d'équipement de 5,6%.

Les dépôts comptables ont atteint 97,6 milliards d'euros (+7,8% par rapport à fin décembre 2014). Les comptes courants et l'épargne logement sont respectivement en hausse de 20,7% et 15,6%. Les livrets résistent (+1,4%).



L'épargne financière progresse de 2,8% à 58,2 milliards d'euros contre 56,6 milliards d'euros à fin décembre 2014 grâce à l'assurance-vie dont les encours progressent de 4,4%.

### L'assurance, élément essentiel du développement

L'assurance a poursuivi son développement, conformément à la stratégie du groupe qui cherche à augmenter la part des commissions dans le produit net bancaire.



4 450 327 contrats d'assurance dommage ont été souscrits (+ 9,9% du portefeuille contrats hors assurances cartes). Ceci est notamment dû au succès rencontré par les nouveaux contrats d'assurance multirisques habitation et d'assurance automobile, lancés en 2014 et 2015. Les activités de services ont enregistré une progression de :

- 14,7 % en banque à distance avec 2 055 486 contrats,
- 16,4 % en téléphonie (439 580 contrats),
- + 4,4 % en protection vol (87 855 contrats),
- + 6,2 % en TPE (128 070 contrats).

Le PNB du réseau est en progression de 5,5% à 3 306 millions d'euros contre 3 134 millions un an plus tôt avec notamment une progression des commissions nettes de 8,4%. Les commissions sur crédits contribuent pour 58% à cette augmentation et les commissions d'assurance pour 19%.

Les frais généraux, qui incluent la nouvelle taxe FRU, s'élèvent à 2 118 millions d'euros (2 070 millions fin 2014) et le coût du risque à 184 millions en baisse de 46 millions dont les deux tiers proviennent de la diminution du coût du risque provisionné sur base individuelle.

Le résultat avant impôt du réseau bancaire progresse ainsi de plus de 20% à 1 002 millions d'euros contre 834 millions en 2014.

**Les métiers d'appui de la banque de détail** ont dégagé un PNB de 208 millions d'euros à fin 2015 contre 193 millions à fin 2014 et un résultat avant impôt de 200 millions (186 millions à fin 2014) 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 année 2015 satisfaisante. Afin de répondre aux besoins d'investissements des entreprises, des professionnels des professions libérales mais aussi des particuliers, 115 191 dossiers ont été mis en place pour un montant de 3,8 milliards d'euros. CM-CIC Bail contribue au résultat avant impôt consolidé à hauteur de 42 millions d'euros en 2015 (45 millions d'euros en 2014) avec des commissions versées aux réseaux en hausse de 9%<sup>3</sup>.
- Crédit-bail immobilier : les encours totaux financiers et hors bilan progressent à plus de 4,2 milliards d'euros (+4%). La contribution de CM-CIC Lease au résultat avant impôt consolidé passe de 5 millions d'euros à 12 millions d'euros grâce à l'amélioration du PNI réalisé avec la clientèle.
- Financement et gestion du poste client : en 2015, CM-CIC Factor a enregistré une croissance de 10 % du volume de créances achetées, à 29 milliards d'euros ; un chiffre d'affaires à l'export de 2,5 milliards (+ 35 %) ; un encours brut à fin décembre de 5,1 milliards (+ 22 %). La contribution de CM-CIC Factor au résultat avant impôt consolidé passe de 9 millions d'euros à 4 millions d'euros du fait d'investissements informatiques importants.

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

- Epargne salariale. L'encours géré par CM-CIC Epargne Salariale atteint à fin 2015 7 575 millions d'euros d'encours gérés (+ 8,5 %). La contribution au résultat avant impôt consolidé est de 4 millions d'euros (6 millions en 2014).

### **La banque de financement**

<i>(en millions d'euros)</i>	2015	2014	Variation 2015/2014
Produit net bancaire	366	328	11,6%
Frais de fonctionnement	(97)	(89)	9,0%
Résultat brut d'exploitation	269	239	12,6%
Résultat avant impôt	246	190	29,5%

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.

L'encours de crédits de la banque de financement est de 13,6 milliards d'euros.

Le PNB à 366 millions d'euros bénéficie en 2015 de l'amélioration du produit net d'intérêt (+18,1% par rapport à 2014) avec un effet de change positif au niveau des succursales étrangères. Cet effet de change se ressent aussi au niveau des frais généraux qui progressent de 9%. Le coût du risque diminue de plus 50% à 23 millions d'euros avec un coût du risque provisionné sur base individuelle en baisse de 37 millions d'euros. Le résultat avant impôt progresse de 56 millions d'euros à 246 millions (190 millions en 2014).

### **Les activités de marché**

<i>(en millions d'euros)</i>	2015	2014	Variation 2015/2014
Produit net bancaire	342	304	12,5%
Frais de fonctionnement	(169)	(175)	-3,4%
Résultat brut d'exploitation	173	129	34,1%
Résultat avant impôt	175	208	-15,9%

Les activités de marché réalisent un PNB de 342 millions d'euros (304 millions en 2014). Le coût du risque affiche une reprise de provision de 2 millions d'euros contre une reprise de 79 millions d'euros en 2014 sur le portefeuille RMBS de New York.

Le résultat avant impôt passe de 208 millions à 175 millions. Ce résultat s'entend après le versement aux réseaux de 48 millions de commissions, en progrès de 23% sur 2014, au titre des opérations de couverture des risques de taux, change et matières premières, réalisées pour la clientèle.

### ***La banque privée***

<i>(en millions d'euros)</i>	2015	2014	Variation 2015/2014
Produit net bancaire	509	458	11,1%
Frais de fonctionnement	(371)	(338)	9,8%
Résultat brut d'exploitation	138	120	15,0%
Résultat avant impôt	143	119	20,2%

L'encours des dépôts comptables de la banque privée est en augmentation de 12,7% à 18,6 milliards d'euros. Celui des crédits atteint 12,0 milliards d'euros (+15,0% par rapport à 2014). L'épargne gérée et conservée s'élève à 85,4 milliards d'euros (+7,7%).

Le PNB est en progression de 11,1% à 509 millions d'euros contre 458 millions d'euros un an plus tôt, notamment grâce aux commissions nettes perçues qui augmentent de 26 millions d'euros. Les frais généraux progressent de 9,8% avec des frais de personnel en progression de 5,0% (hausse des effectifs) et des autres frais de 16,5% (investissements informatiques et changement méthodologique des amortissements des fonds de commerce). Le coût du risque passe d'une charge de 2 millions d'euros en 2014 à un produit de 9 millions. Le résultat avant impôt ressort à 143 millions d'euros (119 millions d'euros en 2014), en hausse de 20,2%. Ces résultats n'incluent pas ceux des agences CIC Banque Privée qui sont intégrées dans les banques CIC pour servir principalement la clientèle des dirigeants d'entreprises. Le résultat avant impôt des agences CIC Banque privée est de 88 millions d'euros, en progrès de 29% par rapport à 2014.

### ***Capital développement***

<i>(en millions d'euros)</i>	2015	2014	Variation 2015/2014
Produit net bancaire	172	149	15,4%
Frais de fonctionnement	(41)	(38)	7,9%
Résultat brut d'exploitation	131	111	18,0%
Résultat avant impôt	131	111	18,0%

Les encours investis s'élèvent à 1,9 milliard d'euros dont 310 millions en 2015. Le portefeuille est composé de 435 participations, dont la très grande majorité sont des entreprises clientes des réseaux du Groupe.

L'activité de capital développement a réalisé de bonnes performances en 2015 avec un PNB de 172 millions d'euros au 31 décembre 2015 contre 149 millions en 2014 et le résultat avant impôt s'inscrit à 131 millions d'euros contre 111 millions un an auparavant.



## **En conclusion : développement et rigueur**

Ces résultats répondent à un mot d'ordre : priorité service! Il s'agit d'anticiper et de répondre aux besoins des clients, qu'ils soient particuliers, associations, professionnels et entreprises, en leur apportant performance et sécurité. L'organisation décentralisée du CIC, sa capacité de décision au plus près des clients sont le gage de sa réactivité. Il s'agit aussi de mettre les technologies au service de la relation humaine et de la confiance des clients. Cette combinaison, approche à la fois digitale et physique de la relation client, affirme sa différence dans un climat de concurrence forte.

Par sa performance et son engagement dans la société, le CIC agit en banque responsable, au service de nos concitoyens. Prêt à relever les défis à venir, il construit dans un monde qui bouge. Et il entend, dans un contexte de forte pression sur les marges, gérer très strictement ses frais généraux et ses risques tout en poursuivant son développement au service de ses 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 2015 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 53 48 79 57 - [frederic.monot@cic.fr](mailto:frederic.monot@cic.fr)

## Chiffres clés

(en millions d'euros)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
-----------------------	------------------	------------------

### Activité

Total du bilan	253 976	245 679
Crédits à la clientèle (1)	157 166	146 739
Dépôts de la clientèle	129 958	121 889
Capitaux gérés et conservés (2)	259 757	245 505
Nombre de contrats d'assurance IARD (3)	4 450 327	3 298 402

### Capitaux propres

Capitaux propres part du groupe	13 069	12 202
Capitaux propres minoritaires	64	64
Total	13 133	12 266

Effectifs fin de période (4)	19 993	19 874
Nombre d'agences	2 015	2 047
Nombre de clients (5)	4 869 039	4 772 240
Particuliers	3 983 996	3 924 969
Entreprises et professionnels	885 043	847 271

## Résultats

Compte de résultat	31 décembre 2015	31 décembre 2014
--------------------	------------------	------------------

PNB	4 782	4 410
Frais généraux	(3 005)	(2 911)
RBE	1 777	1 499
Coût du risque	(207)	(206)
Résultat d'exploitation	1 570	1 293
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(6)	0
Résultat des sociétés mises en équivalence	138	189
Résultat avant impôts	1 702	1 482
Impôts sur le résultat	(562)	(358)
Résultat net d'impôt sur activités abandonnées	(23)	
Résultat net comptable	1 117	1 124
Intérêts minoritaires	(6)	(8)
Résultat net part du groupe	1 111	1 116

(1) Y compris le crédit-bail.

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

(3) Depuis le 1er janvier 2015, le nombre de contrats d'assurance IARD inclut les assurances cartes. Le nombre de contrats à fin décembre 2014 n'a pas été retraité.

(4) Equivalent temps plein.

(5) Réseau bancaire. Chiffres 2014 retraités.