

**ACTUALISATION du
DOCUMENT de RÉFÉRENCE
2015**

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
JUN 2016**

Groupe CRÉDIT MUTUEL-CM11

Document de référence 2015 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 29 avril 2016 sous le numéro D.16-0442.

Première actualisation du document de référence 2015 déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 3 août 2016 sous le numéro D.16-0442-A01.



La présente actualisation du document de référence 2015 a été déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 3 août 2016 conformément à l'article 212-13 de son règlement général. Elle pourra être utilisée à l'appui d'une opération financière si elle est complétée par une note d'opération visée par l'AMF. Ce document est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.

Sommaire

1. RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2016	5
1.1 Environnement économique du 1 ^{er} semestre 2016 : la dissipation des inquiétudes de début d'année mise à mal par le Brexit	6
1.2 Activité et résultats des Groupes Crédit Mutuel-CM11 et BFCM	8
1.3 Situation financière du Groupe Crédit Mutuel-CM11 au 30 juin 2016.....	20
2. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2016 DU GROUPE CREDIT MUTUEL-CM11.....	25
3. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE DU GROUPE CREDIT MUTUEL-CM11.....	47
4. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2016 DU GROUPE BFCM	49
5. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE DU GROUPE BFCM.....	71
6. COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVE A LA GESTION DES RISQUES DU GROUPE CREDIT MUTUEL-CM11	73
7. GOUVERNANCE.....	75
8. INFORMATIONS CONCERNANT LE GROUPE CREDIT MUTUEL-CM11 ET LA BFCM – EVENEMENTS RECENTS ET PERSPECTIVES.....	77
8.1 Présentation du Groupe	77
8.2 Répartition du capital de la BFCM au 30 juin 2016.....	78
8.3 Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2016.....	78
8.4 Evénements récents propres au Groupe Crédit Mutuel-CM11 et à la BFCM intéressant, dans une mesure importante, l'évaluation de sa solvabilité.....	79
9. DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC – RESPONSABLE DE L'INFORMATION	81
10. RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE ET DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL – ATTESTATIONS	83
11. TABLE DE CONCORDANCE	85

1. Rapport financier semestriel au 30 juin 2016

Rapport de gestion sur la situation financière et les résultats du premier semestre 2016

Le rapport de gestion qui suit doit être lu en relation avec les états financiers consolidés du Groupe Crédit Mutuel-CM11 et du Groupe BFCM incorporés par référence dans le présent document (respectivement les « Etats financiers au 30 juin 2016 du Groupe Crédit Mutuel-CM11 » et les « Etats financiers au 30 juin 2016 du Groupe BFCM »), ainsi qu'en relation avec les notes qui s'y rapportent, incorporées par référence dans la présente actualisation. Cette actualisation du document de référence fait également office de rapport financier semestriel du Groupe Crédit Mutuel-CM11 et du Groupe BFCM.

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

En application du règlement (CE) 1606/2002 sur l'application des normes comptables internationales et du règlement (CE) 1126/2008 sur leur adoption, les comptes consolidés sont établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2016. Ce référentiel IFRS comprend les normes IAS 1 à 41, les normes IFRS 1 à 8 et IFRS 10 à 13 et leurs interprétations SIC et IFRIC adoptées à cette date. Aucune norme non adoptée par l'Union Européenne n'est appliquée. Les documents de synthèse sont présentés selon la recommandation CNC 2009-R.04. L'ensemble des normes IAS/IFRS est disponible sur le site de la Commission européenne :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm

Ces états financiers intermédiaires sont établis conformément à la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire qui permet la publication d'états financiers condensés. Ils viennent en complément des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2015 présentés dans le document de référence 2015.

Les activités du groupe ne sont pas soumises à un caractère saisonnier ou cyclique. Des estimations et des hypothèses ont pu être faites lors de l'évaluation d'éléments du bilan.

Nouvelles normes et interprétations applicables aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2016

<i>Norme</i>	<i>Libellé</i>
<i>Amendements à IAS 1</i>	<i>Présentation des états financiers</i>
<i>Amendements à IAS 16 et IAS 38</i>	<i>Clarification sur les modes d'amortissement acceptables</i>
<i>Amendements à IFRS 11</i>	<i>Comptabilisation des acquisitions dans une opération conjointe</i>
<i>Amendements à IAS 19</i>	<i>Régimes à prestations définies : cotisations des membres du personnel</i>
<i>Améliorations annuelles Cycle 2010-2012</i>	<i>IFRS 2, 3, 8, 13 et 24</i>
<i>Améliorations annuelles Cycle 2012-2014</i>	<i>IFRS 5, 7, 19 et 34</i>

1.1 Environnement économique du 1^{er} semestre 2016 : la dissipation des inquiétudes de début d'année mise à mal par le Brexit

L'année 2016 a débuté avec des inquiétudes sur le risque de ralentissement brutal de la Chine, pesant sur l'activité mondiale et les prix du pétrole. Les banques centrales ont réagi en assouplissant davantage leurs politiques monétaires (notamment au Japon et en zone euro) ou en retardant leur resserrement monétaire (aux Etats-Unis). Par la suite, l'activité a surpris positivement dans les économies occidentales et les efforts des autorités chinoises ont permis de dissiper les doutes des investisseurs. Cependant, la victoire du vote « Leave » au référendum sur le Brexit à la fin du semestre a complètement changé la donne. Entraînant un regain d'incertitude sur la cohérence du projet européen, il a également provoqué une plus grande prudence des banques centrales qui redoutent son impact sur la croissance et l'inflation.

Début janvier, la baisse accélérée du yuan et des réserves de changes chinoises, combinée à la faiblesse du secteur industriel américain et aux inquiétudes quant à la stabilité bancaire en zone euro, ont fait réapparaître les craintes sur la croissance mondiale. Soucieuses de compenser le ralentissement économique, les autorités chinoises ont utilisé massivement deux outils : le stimulus budgétaire et l'assouplissement monétaire. Les autorités ont ainsi limité le risque à court terme en assurant la transition par la dépense publique, mais la gestion du surendettement a déjà des conséquences négatives sur la consommation tandis que les mesures de soutien renforcent un peu plus les déséquilibres.

La fragilité de l'économie chinoise a entraîné une chute des marchés financiers en début d'année qui a contribué au décrochage des cours du pétrole, déjà fragilisés par l'excès d'offre et atteignant un point bas à 27 dollars (référence WTI – West Texas Intermediate) mi-février. L'évocation d'un gel de la production a ensuite infléchi la tendance. La remontée fut plus rapide que prévue à 50 dollars le baril avec la conjonction de facteurs favorables : structurels (baisse de la production américaine, changement de posture de l'Arabie Saoudite qui renonce à « noyer le marché », tensions au Nigeria) et conjoncturels (incendies au Canada touchant la production).

En zone euro, les indicateurs d'activité ont validé une dynamique encourageante, alimentée par la consommation privée qui a bénéficié du recul des coûts énergétiques lié à la chute rapide des cours du baril de pétrole. L'économie profite également de conditions monétaires extrêmement favorables, notamment depuis les actions additionnelles de la BCE (baisse des taux directeurs et hausse du programme d'achat). Ceci a favorisé l'investissement qui prend le relais de la consommation et des exportations, permettant d'enclencher un cercle vertueux de croissance. En conséquence, le PIB en zone euro a surpris positivement avec une hausse de 0,6% au premier trimestre, notamment grâce à une confirmation de la reprise en France et en Allemagne. Néanmoins, si l'activité était toujours bien orientée en mai, la confiance risque de pâtir du manque de visibilité autour du Brexit, mettant à mal le redémarrage récent de la dynamique positive en zone euro.

En France, les indicateurs ont été globalement bien orientés avec la confirmation d'une croissance plus soutenue qu'anticipée au premier trimestre. Ceci tient notamment à l'accélération de l'investissement des entreprises, favorisé par plusieurs facteurs (CICE, assouplissement des conditions financières, possibilité de suramortissement de 40%), ainsi qu'à une reprise progressive de l'immobilier. Concernant la politique économique, le projet de loi sur la réforme du marché du travail « El Khomri » a poursuivi son difficile processus parlementaire et a fini par être voté, après de nombreuses concessions par rapport au projet initial. Du côté du budget, si les objectifs en termes de déficit public ont été maintenus, la Cour des comptes doute de la capacité du gouvernement à respecter ses cibles dans un contexte pré-électoral. La renonciation par le gouvernement, début juillet, à compenser au franc le franc tout un panel de nouvelles dépenses annoncées depuis début 2016 n'a pour l'instant pas été sanctionné par les marchés financiers.

Du côté des états périphériques de la zone euro, les risques se sont réduits en Grèce avec le versement de la nouvelle tranche d'aide de 7,5 milliards d'euros le 21 juin, mais ne se sont pas atténués en Espagne : malgré les progrès du Parti Populaire, les nouvelles élections du 26 juin n'ont toujours pas permis de dégager une majorité claire et stable.

Les Etats-Unis avaient également contribué à nourrir les inquiétudes de ce début d'année, en raison d'un ralentissement de l'industrie et d'un pessimisme plus important de la Fed qui avait abaissé ses prévisions de croissance en début d'année. Néanmoins, l'activité a montré des signes de rebond grâce à la solidité de la consommation et au dynamisme de l'immobilier. Par conséquent, l'amélioration des conditions sur le marché du travail se poursuit. Néanmoins, les chiffres décevants de l'emploi de mai ont incité la Fed à la prudence. Ainsi, l'institution a choisi de temporiser en juin, également en proie avec l'incertitude pesant sur le référendum britannique.

Malgré un contexte favorable de rebond des cours de l'or noir et des matières premières, ainsi qu'une plus grande prudence de la Fed, les économies émergentes peinent toujours à retrouver un élan et une alternative à l'endettement pour générer de la croissance. Cependant, les déséquilibres externes ont été en partie corrigés, réduisant leur vulnérabilité aux chocs extérieurs, même si les facteurs explicatifs ne sont pas forcément positifs (effondrement de la demande intérieure en Russie par exemple). De son côté, le Brésil continue de souffrir de sa situation politique interne et reste en récession.

Ce début d'année a été également marqué par la poursuite de la guerre monétaire entre les banques centrales. Un accord tacite d'inaction entre les institutions semble avoir été mis en œuvre, calmant le jeu. Pour contrecarrer la dégradation de l'environnement au premier trimestre, la banque centrale européenne et la banque du Japon ont assoupli leurs politiques monétaires, tandis que la Réserve fédérale américaine a de son côté annoncé un resserrement monétaire plus lent qu'attendu en 2016. Si les améliorations constatées au cours du semestre sur les différentes économies avaient nettement réduit la probabilité d'actions additionnelles, la victoire du Brexit a complètement changé la donne pour les banques centrales qui se montrent désormais particulièrement prudentes. La banque centrale japonaise doit notamment faire face depuis le début de l'année à une forte appréciation du yen qu'elle ne parvient pas à maîtriser.

Perspectives 2016 :

Au cours du second semestre, nous tablons sur une poursuite de la dynamique de croissance dans les économies développées, parallèlement à une stabilisation dans le reste du monde. Cependant, en raison du manque de visibilité lié à la victoire du « Brexit », la croissance en zone euro devrait être plus faible que précédemment prévu. Dans ce contexte d'incertitude, les banques centrales devraient amplifier leur présence, pesant davantage sur les taux. Par ailleurs, plusieurs éléments pourraient compromettre notre scénario :

- un « accident » sur l'activité en Chine, pouvant provoquer une nouvelle vague d'inquiétude sur la croissance mondiale ;
- un blocage de la croissance et une dégradation de la confiance en amont des élections aux Etats-Unis ;
- la montée des tensions entre Européens pour négocier la sortie du Royaume-Uni de l'UE ;
- les nombreux risques sur les situations politiques internes en Europe : effet domino du Brexit avec la montée des partis eurosceptiques, tenue du référendum en Italie sur un point clé du programme de Matteo Renzi, risque de voir l'Espagne sans gouvernement sur une durée importante ;
- l'aggravation des risques géopolitiques au Moyen-Orient.

1.2 Activité et résultats des Groupes Crédit Mutuel-CM11 et BFCM

Sauf indication contraire, les variations indiquées dans cette partie sont à périmètre « constant » c'est-à-dire après

- Neutralisation des entrées de périmètre entre le 1/07/2015 et le 30/06/2016 : CM-CIC Bail Espagne (secteur banque de détail), AMGEN (secteur assurances), Fivory SAS et EAC (secteur logistique).
- Un retraitement lié à la différence de durée de consolidation de Banif Mais, filiale de Cofidis (secteur banque de détail) entre les deux périodes : un mois au premier semestre 2015 et six mois au premier semestre 2016.
- Un retraitement lié au changement de méthode de consolidation de Targobank Espagne (secteur banque de détail) : mise en équivalence au premier semestre 2015 et intégration globale au premier semestre 2016.

Activité du Groupe

Porté par le dynamisme commercial de ses réseaux, le Groupe Crédit Mutuel-CM11 affiche au premier semestre 2016 une hausse de son activité et de son résultat d'exploitation. Le Groupe enregistre une hausse du nombre de ses clients, des crédits accordés et des dépôts. En particulier :

- Le Groupe Crédit Mutuel-CM11 a acquis environ 273 000 nouveaux clients (dont plus de 114 000 pour les réseaux bancaires Crédit Mutuel-CM11 et CIC) depuis le 30 juin 2015, portant leur nombre à près de 23,9 millions au 30 juin 2016.
- L'encours total des crédits s'établit à près de 316 milliards d'euros, en hausse de 20 milliards (+6,8%). Cette variation résulte notamment de l'évolution positive des encours de crédits à l'habitat (+8,5 milliards ; +5,7%) dont l'évolution de la production se normalise après une année 2015 qui a atteint un niveau historique. La reprise des crédits d'équipement s'accélère (+12,7 milliards d'encours soit +24,9%) et les encours des crédits de trésorerie (+1,3 milliard ; +6,1%) et des crédits à la consommation (+1,7 milliard ; +5,9%) contribuent favorablement à la hausse des encours globaux. Au cours du 1^{er} semestre 2016, sur le périmètre des réseaux bancaires et COFIDIS, le montant des crédits décaissés s'élève à près de 34 milliards d'euros. Ces chiffres illustrent la volonté constante et ancienne du Groupe Crédit Mutuel-CM11 de soutenir les projets des entreprises et des particuliers aux plans régional, national et international.
- La progression de 18,3 milliards d'euros des dépôts de la clientèle (+7,5 % par rapport au 30 juin 2015) résulte principalement des comptes courants (+12,7 milliards ; +15,2%) et de l'épargne logement (+3,1 milliards ; +11,6%). Les dépôts de la clientèle s'établissent ainsi à 265 milliards au 30 juin 2016.

L'ensemble de ces évolutions permet une amélioration du ratio « crédits/dépôts » à 119,2% au 30 juin 2016 contre 120% un an auparavant.

Le produit net bancaire du Groupe Crédit Mutuel-CM11 en banque de détail s'inscrit en légère baisse à 4 780 millions d'euros (- 1,0 %) par rapport au 30 juin 2015. Le recul de la marge d'intérêt de 1,9% provient d'une situation de taux d'intérêt bas qui s'accroît mais dont l'effet est toutefois atténué par l'augmentation des volumes. Les commissions sont en hausse de 1,4% par rapport au premier semestre 2015 qui avait été particulièrement favorable en matière de commissions sur crédits notamment.

En matière d'assurances, le nombre de contrats s'accroît de 6,3% à près de 28,4 millions. Le chiffre d'affaires atteint plus de 5,6 milliards d'euros et enregistre une progression de 6,4%. La collecte assurance vie et capitalisation totalise 3,4 milliards d'euros (+5,6%). Les cotisations en assurances de biens progressent de 14% dynamisés par une forte production en automobile et multirisque habitation ainsi que par l'intégration de la société espagnole AMGEN. Les assurances de personnes évoluent, quant à elles, de +4% grâce à l'accélération du développement de la prévoyance et à la branche santé collective.

En matière de services, le groupe se distingue par son expertise technologique dans plusieurs domaines. Forte de 1,541 million d'abonnés (+10,1% sur 12 mois), la téléphonie mobile contribue à développer le paiement sans contact via notamment son applicatif mobile Fivory.

Les activités de financement et de marché sont pénalisées par la baisse des marchés financiers depuis le début de l'année, et les secteurs banque privée et capital développement poursuivent la hausse de leur PNB.

Résultats du Groupe

Le résultat net du Groupe Crédit Mutuel-CM11 au titre du premier semestre 2016 s'élève à 1 226 millions d'euros, en recul de 7,5%. Le tableau ci-dessous présente l'évolution des principaux éléments du compte de résultat du Groupe au 30 juin 2015 et 2016.

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2016	30/06/2015	évolution *
Produit net bancaire	6 760	6 603	+1,2%
Frais de fonctionnement	(4 288)	(4 111)	+2,5%
Résultat brut d'exploitation	2 472	2 492	-1,1%
Coût du risque	(359)	(408)	-16,0%
Résultat d'exploitation	2 113	2 083	+1,8%
Gains/pertes s/autres actifs & MEE	(288)	60	ns
Résultat avant impôt	1 826	2 143	-14,7%
Impôt sur les sociétés	(646)	(787)	-18,6%
Gains & pertes nets d'IS sur act. abandonnées	46	(24)	ns
Résultat net	1 226	1 333	-7,5%
Intérêts minoritaires	129	124	+3,8%
Résultat net - part du groupe	1 097	1 209	-9,8%

* à périmètre constant

Produit net bancaire

Le **PNB** global du Groupe Crédit Mutuel-CM11 s'établit à 6 760 millions d'euros au premier semestre 2016 contre 6 603 millions un an plus tôt ; il s'apprécie de 1,2% à périmètre constant.

Cette légère progression est la résultante de plusieurs éléments parmi lesquels :

- le léger recul du niveau de PNB de la banque de détail dans un contexte de taux bas qui pèse sur la marge d'intérêt,
- le recul des revenus des activités de marché et de l'assurance pénalisés par la baisse des marchés financiers depuis le début de l'année,
- une hausse de 1,8% du PNB de la banque privée et de 3,2% de celui du secteur capital développement.
- la comptabilisation d'une plus-value consécutive à l'acquisition de Visa Europe par Visa Inc. d'un montant global de 307,8 millions d'euros pour le groupe.

La banque de détail et l'assurance représentent ensemble près de 78% du produit net bancaire (hors réciproques inter-activités) du premier semestre 2016. Le tableau ci-dessous montre la répartition du produit net bancaire par activité. Une analyse du PNB et des autres éléments du compte de résultat par activité figure sous le titre «Résultats par activité».

Répartition du PNB du Groupe Crédit Mutuel-CM11 par activités

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2016	30/06/2015	évolution *
Banque de détail	4 780	4 770 ¹	-1,0%
Assurance	752	797	-8,2%
Banque de financement et de marché	388	495	-21,6%
Banque privée	270	266	+1,8%
Capital développement	122	118	+3,2%
Informatique, logistique & holding	795	502 ¹	+58,3%
Interactivités	-348	-345	+0,8%
TOTAL	6 760	6 603	+1,2%

¹transfert d'une plus value de 20 millions d'euros de banque de détail à holding par rapport au publié 2015

* à périmètre constant

La répartition géographique du produit net bancaire du Groupe montre la prédominance des activités de banque et d'assurance sur le marché domestique qui représente environ 78 % du produit net bancaire des activités opérationnelles du premier semestre 2016.

Le tableau ci-dessous indique la répartition du produit net bancaire du Groupe, toutes activités confondues, par zone géographique, au 30 juin 2015 et 2016.

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2016	30/06/2015	évolution
France	5 420	5 367	+1,0%
Europe hors France	1 216	1 113	+9,3%
Autres pays	124	123	+0,4%
TOTAL	6 760	6 603	+2,4%

La progression de 9,3% de la zone « Europe hors France » est consécutive aux entrées de périmètre de Banif Mais au Portugal et d'AMGEN (ex RACC Seguros) en Espagne, ainsi que de Targobank Espagne consolidée en intégration globale depuis le 1/01/2016.

Résultat brut d'exploitation

Le résultat brut d'exploitation ressort à 2 472 millions d'euros au 30 juin 2016 en baisse de 1,1%.

Le coefficient d'exploitation ressort à 63,4% au 30 juin 2016 contre 62,3% à fin juin 2015.

Les charges générales d'exploitation et les dotations/reprises sur amortissements et provisions des immobilisations corporelles et incorporelles totalisent 4 288 millions d'euros au 30 juin 2016, affichant une hausse modérée de 2,5% détaillée comme suit :

- les charges de personnel augmentent de 0,7% à 2 422 millions d'euros au 30 juin 2016.
- Les autres charges générales d'exploitation (y compris amortissements et provisions) augmentent de 5% pour atteindre 1 865 millions d'euros au 30 juin 2016 ; elles intègrent des dépréciations des fonds de commerce des sociétés du secteur de la presse.

Coût du risque

Le coût du risque atteint 359 millions d'euros au 30 juin 2016 en baisse de 16%. Tous les réseaux hors Targobank Allemagne affichent une baisse du coût du risque. Les risques sur base individuelle

ressortent à 366 millions d'euros (-13,3% par rapport au 30 juin 2015) et les provisions collectives affichent une reprise nette de 7 millions d'euros contre une dotation de 2 millions au 30 juin 2015.

Le coût du risque du Groupe résultant des activités courantes est relativement limité en raison de la nature de son modèle économique fondé sur la banque de détail, de son approche prudente en matière de prise de risque et de la rigueur adoptée pour gérer et surveiller les risques. Le coût du risque clientèle global s'élève à 0,23% et s'améliore encore par rapport à juin 2015 (0,28%). Il se concentre essentiellement sur la banque de détail qui constitue le métier le plus important du Groupe.

Le tableau ci-dessous synthétise les données du Groupe relatives aux créances douteuses et aux provisions pour créances irrécouvrables du premier semestre 2015 et du premier semestre 2016 :

<i>(en milliards d'euros)</i>	30 juin 2016	30 juin 2015
Montant brut de l'encours de crédits à la clientèle	324,3	302,1
Créances douteuses	13,1	13,4
Provisions pour dépréciation des créances	8,4	8,4
Ratio des créances douteuses ^{(1) (2)}	4,03%	4,42%
Ratio de couverture des créances douteuses ⁽¹⁾	64,2%	62,9%

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

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

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation s'élève à 2 113 millions d'euros au 30 juin 2016, il s'apprécie de 1,8% sur un an glissant reflétant la bonne résistance du produit net bancaire et la baisse du coût du risque.

Autres éléments du compte de résultat

Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence. La quote-part du Groupe dans le résultat net des entreprises mises en équivalence représente une charge de 111,5 millions d'euros au 30 juin 2016 contre 69,1 millions au 30 juin 2015. Cette charge découle essentiellement de la perte estimée pour le premier semestre de Banco Popular Español.

Gains ou pertes sur autres actifs : Ce poste s'élève à 10,5 millions d'euros au 30 juin 2016 intégrant une plus-value de 10 M€ constatée par leCIC Suisse sur la cession d'un immeuble.

Variations de valeur des écarts d'acquisition. La variation négative de 186,8 millions d'euros affichée au 30 juin 2016 résulte de la dépréciation d'une partie des écarts d'acquisition de Targobank Espagne.

Impôt sur les sociétés. La charge nette d'impôt sur les sociétés du Groupe s'élève à 646 millions d'euros au 30 juin 2016 en baisse de 18,6% suite à la mise en place de l'intégration fiscale mutualiste.

Gains et pertes nets d'impôts sur actifs abandonnés. Conformément à la norme IFRS 5, ce poste correspond au résultat net d'impôt (46 millions d'euros au 30 juin 2016 dont 66 millions de recyclage de la réserve de conversion) sur les activités cédées (cession définitive de la Banque Pasche, après cession de ses filiales les années précédentes).

Résultat net

Le résultat net part du Groupe ressort à 1 097 millions d'euros au 30 juin 2016 contre 1 209 millions d'euros au 30 juin 2015, en recul de 9,8 %. Cette baisse résulte principalement des éléments non récurrents indiqués ci-dessus et constatés au premier semestre 2016.

Résultats par activité

Banque de détail

La banque de détail est de loin le secteur d'activité le plus important du Groupe. Au 30 juin 2016, le produit net bancaire du Groupe provenait à hauteur de 67% du métier de la banque de détail. Le tableau ci-dessous présente les éléments constitutifs du résultat de la banque de détail au 30 juin 2015 et 2016.

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2016	30/06/2015 <i>retraité¹</i>	évolution *
Produit net bancaire	4 780	4 770	-1,0%
Frais de fonctionnement	(3 189)	(3 141)	-0,1%
Résultat brut d'exploitation	1 591	1 629	-2,9%
Coût du risque	(357)	(399)	-14,4%
Gains/pertes s/autres actifs & MEE	(52)	51	ns
Résultat avant impôt	1 182	1 280	-7,3%
Impôt sur les sociétés	(447)	(499)	-10,2%
Résultat net	735	781	-5,5%

¹ après neutralisation de 20 millions d'euros de plus-values sur titres réalisées par CIC Est et affectées au secteur logistique & holding

* à périmètre constant

Au 30 juin 2016, le PNB de la banque de détail diminue de 1,0% à 4 780 millions d'euros. La marge d'intérêt est freinée (-1,9%) par l'impact négatif d'une situation de taux d'intérêt bas qui s'accroît mais dont l'effet est toutefois atténué par l'augmentation des volumes. Les commissions sont en hausse de 1,4% par rapport au premier semestre 2015 qui avait été particulièrement favorable notamment en matière de commissions sur crédits suite aux importants mouvements de renégociations et de déblocages.

Dans ce contexte de taux bas persistants, le produit net bancaire des réseaux bancaires du Groupe en France affiche une baisse de 4,5% pour le réseau Crédit Mutuel et 1,2% pour le réseau CIC. Le recul de la marge d'intérêt n'est pas tout à fait compensé par la hausse des commissions. Le PNB de la BECM est en hausse de 10,6% sous l'effet essentiellement de l'amélioration de la marge d'intérêt (baisse du coût des ressources clientèle et croissance des encours de crédit).

Le PNB de TARGOBANK Allemagne est stable à 704 millions d'euros, la marge d'intérêt diminuant de 1% et les commissions progressant de 3,9%.

Le PNB de COFIDIS est en hausse de 5,5%, cette évolution s'expliquant d'une part par un effet périmètre (le premier semestre 2015 ayant comptabilisé un seul mois de résultat de Banif Mais contre six au premier semestre 2016) et d'autre part par une légère hausse de la marge d'intérêt et la bonne tenue des commissions.

Les commissions nettes encaissées par la banque de détail représentent 39% du produit net bancaire. Au premier semestre 2016, les commissions versées par le métier Assurance au réseau bancaire Crédit Mutuel-CM11 et aux banques CIC au titre de la distribution des produits d'assurance s'élèvent à 418 millions d'euros (+3,0%).

Le résultat brut d'exploitation de la banque de détail ressort à 1 591 millions d'euros au 30 juin 2016 en baisse de 2,9% liée à la baisse du PNB, les frais généraux étant maîtrisés (-0,1%). Le coefficient d'exploitation de la banque de détail ressort à 66,7% au 30 juin 2016 contre 65,6% au 30 juin 2015.

Au premier semestre 2016, le coût du risque de la banque de détail affiche une baisse de 14,4% par rapport au premier semestre 2015. A l'exception de Targobank Allemagne, l'ensemble des entités intégrées dans la banque de détail contribue à cette baisse.

La quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence de -52 millions d'euros intègre la prise en compte au 30 juin 2016 par le Groupe, au titre de sa participation dans la banque espagnole Banco Popular, sa quote part (3,92%) de la perte estimée de l'ordre de 2,5 milliards d'euros. Au final, le résultat net de la banque de détail marque un recul de 5,5% et s'établit à 735 millions d'euros au 30 juin 2016.

Assurance

Au 30 juin 2016, le produit net bancaire du Groupe provenait à hauteur de 11 % du métier Assurance. Le tableau ci-dessous détaille les éléments constitutifs du résultat du métier Assurance au 30 juin 2015 et 2016, tel que présenté dans les états financiers consolidés du Groupe.

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2016	30/06/2015	évolution *
Produit net bancaire	752	797	-8,2%
Frais de fonctionnement	(266)	(247)	+1,3%
Résultat brut d'exploitation	486	550	-12,4%
Gains/pertes s/autres actifs & MEE	19	17	+21,7%
Résultat avant impôt	505	567	-11,3%
Impôt sur les sociétés	(150)	(195)	-23,5%
Résultat net	355	372	-5,2%

* à périmètre constant

Le PNB du métier Assurance s'élève à 752 millions d'euros au 30 juin 2016 affichant une baisse de 8,2%. Malgré un contexte difficile (concurrence, taux bas, pression réglementaire...), le métier assurance du Groupe Crédit Mutuel-CM11 a réalisé un très bon premier semestre 2016.

Le chiffre d'affaires assurance atteint plus de 5,6 milliards d'euros et enregistre une progression de 6,4%.

Les cotisations en assurance de biens progressent de 14%, dynamisées par :

- une production en automobile et multirisque habitation toujours en très forte progression bien supérieure au premier semestre 2015 qui avait déjà atteint un niveau record,
- et l'intégration, au cours du 2^e semestre 2015, des sociétés espagnoles AMGEN (ex RACC Seguros) et Atlantis dans la holding GACM España, 100% filiale du GACM.

Les primes en assurances de personnes progressent de 4% grâce à :

- l'accélération du développement de la prévoyance sous l'impulsion des actions du moment menées en début d'année au Crédit Mutuel et en juin au CIC et de la production importante durant le Temps Fort Crédit Mutuel et,
- la santé collective qui se développe avec la mise en place de l'ANI (Accord National Interprofessionnel).

Le chiffre d'affaires vie et capitalisation totalise 3,4 milliards d'euros (+5,6%). La collecte nette affiche une hausse de 18,5% pour s'établir à 954 M€ Bien que la collecte soit réalisée majoritairement en euros, la part d'UC progresse nettement aussi bien dans la collecte brute (11,4 % à fin juin 2016 contre 9,0% fin décembre 2015) que dans la collecte nette (32,2% à fin juin 2016, contre 22,8% fin décembre 2015).

Les réseaux ont perçus 611 M€ de commissions (+3,2%).

En termes de sinistralité, les assurés du GACM ont été touchés par des événements naturels : orages, grêle et inondations survenus entre le 28 mai et le 26 juin 2016. Sur cette période, le GACM a enregistré plus de 15 000 déclarations de sinistres liés à ces intempéries, pour une charge estimée à près de 68 millions d'euros.

Au 30 juin 2016, les frais généraux ressortent à 266 millions d'euros et s'inscrivent en hausse de 1,3% par rapport au 30 juin 2015.

Les résultats du métier Assurance incluent également les produits nets des autres activités pour un montant de 19 millions d'euros au 30 juin 2016 contre 17 millions au 30 juin 2015) constitué principalement par les sociétés RMA, ACMN et ASTREE.

Au final, le résultat net du métier Assurance totalise 355 millions d'euros au 30 juin 2016 en baisse de 5,2%.

Financements et marchés

Au 30 juin 2016, le produit net bancaire du Groupe provenait à hauteur de 5 % des activités de financement et de marché. Le tableau ci-dessous présente les éléments constitutifs du résultat des activités de financement et de marché au 30 juin 2015 et 2016.

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2016	30/06/2015	évolution
Produit net bancaire	388	495	-21,6%
Frais de fonctionnement	(173)	(160)	+8,0%
Résultat brut d'exploitation	215	335	-35,8%
Coût du risque	(0)	(10)	ns
Résultat avant impôt	215	325	-33,7%
Impôt sur les sociétés	(74)	(121)	-38,4%
Résultat net	141	204	-30,9%

Banque de financement

Le produit net bancaire de la banque de financement ressort à 171 millions d'euros au 30 juin 2016 contre 194 millions d'euros au 30 juin 2015 en raison d'un effet de base, le premier semestre 2015 ayant enregistré des produits non récurrents.

Malgré la stabilité des frais généraux à 57 millions d'euros, le résultat brut d'exploitation recule de 16,2% à 114 millions.

Le coût du risque s'améliore et s'affiche à 3 millions d'euros au 30 juin 2016 contre 13 millions au 30 juin 2015 ; cette baisse résultant de reprises nettes sur provisions collectives.

La charge fiscale diminue (36 millions d'euros contre 45 fin juin 2015) et le résultat net de la banque de financement est quasiment stable à 75 millions d'euros au 30 juin 2016.

Activités de marché et de refinancement

Le produit net bancaire des activités de marché totalise 217 millions d'euros au premier semestre 2016, contre 302 millions en juin 2015 qui avait bénéficié d'un environnement très porteur alors que les conditions de marché de ce début d'année 2016 sont marquées par une aversion au risque de la part des investisseurs.

Le résultat brut d'exploitation s'élève à 101 millions d'euros au 30 juin 2016 contre 199 millions d'euros au 30 juin 2015. La hausse des frais généraux s'explique par l'imputation à ce métier d'une cotisation au Fonds de Résolution Unique supérieure de 12 millions d'euros à celle de l'an passé.

Le coût du risque affiche une reprise de provision de 4 millions d'euros contre une reprise de 2 millions au 30 juin 2015.

Ainsi, le résultat avant impôt des activités de marché s'élève à 105 millions d'euros contre 202 millions au 30 juin 2015.

Après impôt, le résultat net ressort à 66 millions d'euros contre 126 millions au 30 juin 2015, soit une baisse de 47,4%, le secteur a été fortement pénalisé par la très forte volatilité sur les marchés financiers depuis le début de l'année.

Banque privée

Au 30 juin 2016, le produit net bancaire du Groupe provenait à hauteur de 4 % du métier de la banque privée. Le tableau ci-dessous présente les éléments constitutifs du résultat de la banque privée au 30 juin 2015 et 2016.

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2016	30/06/2015	évolution
Produit net bancaire	270	266	+1,8%
Frais de fonctionnement	(178)	(178)	-0,2%
Résultat brut d'exploitation	93	87	+5,7%
Coût du risque	(1)	4	ns
Gains/pertes s/autres actifs & MEE	10	0	ns
Résultat avant impôt	102	92	+11,2%
Impôt sur les sociétés et autres	(16)	(23)	-27,1%
Gains & pertes nets d'IS sur act. abandonnées	(20)	(24)	-17,2%
Résultat net	66	45	+45,2%

Le produit net bancaire du métier de la banque privée totalise 270 millions d'euros au 30 juin 2016 contre 266 millions d'euros au 30 juin 2015, notamment grâce à la marge d'intérêt qui augmente de 20%.

Le tableau ci-dessous fournit des indicateurs du niveau d'activité du métier de la banque privée au 30 juin 2016.

<i>(en milliards d'euros)</i>	30 juin 2016	évolution sur 12 mois
Dépôts	20,2	+7,6%
Crédits	12,5	+12,5%
Epargne gérée	84,1	-1,9%

Les frais généraux s'élèvent à 178 millions d'euros au 30 juin 2016 et sont stables.

Au 30 juin 2016, le métier affiche une charge du coût du risque de 1 million d'euros contre un produit de 4 millions au 1^{er} semestre 2015.

Après comptabilisation d'une plus-value de 10 millions d'euros sur la cession d'un immeuble au CIC Suisse et du résultat net d'impôt de la Banque Pasche, cédée sur le deuxième trimestre, de -20 millions d'euros (hors recyclage de la réserve de conversion de +66 millions d'euros), le résultat net de la banque privée s'élève à 66 millions d'euros au 30 juin 2016 contre 45 millions au 30 juin 2015.

Capital-développement (CM-CIC Investissement)

Au 30 juin 2016, le produit net bancaire du Groupe provenait à hauteur de 2 % du métier de capital-développement. Le tableau ci-dessous présente les éléments constitutifs du résultat de ce métier au 30 juin 2015 et 2016.

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2016	30/06/2015	évolution
Produit net bancaire	122	118	+3,2%
Frais de fonctionnement	(22)	(20)	+8,6%
Résultat avant impôt	100	98	+2,1%
Impôt sur les sociétés	(1)	(1)	ns
Résultat net	99	96	+2,7%

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

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2016
Montant total des investissements effectués par le Groupe au cours du semestre	44
Cumul des capitaux investis par le Groupe *	1 834
Valeur du portefeuille du Groupe, hors capitaux gérés pour compte de tiers	2 123
Capitaux gérés pour compte de tiers	276

* Dont 83 % investis dans des sociétés non cotées, le solde correspondant à des fonds et à des sociétés cotées.

Au 30 juin 2016, le produit net bancaire s'affiche à 122 millions d'euros (+3,2%), les frais généraux augmentent de 8,6 % par rapport au 30 juin 2015 à 22 millions d'euros et le résultat net du métier de capital-développement atteint 99 millions d'euros (+2,7%)

Logistique et holding

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2016	30/06/2015 retraité¹	évolution *
Produit net bancaire	795	502	+58,3%
Frais de fonctionnement	(807)	(709)	+12,7%
Résultat brut d'exploitation	(12)	(207)	ns
Coût du risque	(1)	(3)	-66,7%
Gains/pertes s/autres actifs & MEE	(265)	(8)	ns
Résultat avant impôt	(278)	(218)	+27,3%
Impôt sur les sociétés	42	52	-20,5%
Résultat net	(236)	(166)	+42,4%

¹ intégrant une plus-value brute de 20 millions d'euros réalisée par le CIC Est et classée dans les comptes publiés en juin 2015 dans le métier banque de détail

* à périmètre constant

Les activités logistique et holding enregistrent un produit net bancaire de 795 millions d'euros au 30 juin 2016 contre 502 millions au 30 juin 2015. Ces chiffres s'expliquent comme suit :

- Les activités « informatique et logistique » du Groupe affichent un produit net bancaire de 705 millions d'euros au 30 juin 2016 (+1,1%). Cette variation découle principalement de l'amélioration des marges commerciales enregistrées au niveau d'Euro Information et de ses filiales
- Les activités « holding » du Groupe enregistrent un PNB positif de 91 millions d'euros au 30 juin 2016 contre un produit net bancaire négatif de 194 millions d'euros au 30 juin 2015. Cette évolution s'explique principalement par la plus-value Visa enregistrée au cours du 1^{er} semestre 2016.

Les frais généraux s'élèvent à 807 millions d'euros au 30 juin 2016 contre 709 millions au 30 juin 2015 et sont pénalisés ce semestre par l'enregistrement de dépréciations des fonds de commerce du secteur de la presse.

Le coût du risque de ce métier s'améliore et ressort à 1 million d'euros au 30 juin 2016 contre 3 millions au 1^{er} semestre 2015. Ils correspondent pour l'essentiel aux impayés enregistrés par EI Telecom.

Ainsi, la perte nette des activités logistique et holding atteint 236 millions d'euros au 30 juin 2016 contre une perte de 166 millions (chiffre retraité au 30 juin 2015)¹.

¹ Résultat net publié au 30/06/2015 de 178 millions d'euros avant intégration de la plus-value nette du CIC Est (banque de détail) de 12 millions qui a été retraitée sur ce secteur d'activité

Résultats du Groupe BFCM

Les résultats du Groupe BFCM au titre du premier semestre 2016 ont été portés par les mêmes facteurs qui ont influé sur les résultats du Groupe Crédit Mutuel-CM11. Le tableau ci-dessous présente les chiffres clés du Groupe BFCM pour le premier semestre 2015 et le premier semestre 2016.

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2016	30/06/2015	évolution *
Produit net bancaire	5 005	4 825	+2,5%
Frais de fonctionnement	(3 016)	(2 845)	+4,3%
Résultat brut d'exploitation	1 989	1 980	-0,1%
Coût du risque	(315)	(359)	-16,4%
Résultat d'exploitation	1 674	1 622	+3,6%
Gains/pertes s/autres actifs & MEE	(280)	73	ns
Résultat avant impôt	1 394	1 694	-17,4%
Impôt sur les sociétés	(499)	(586)	-14,4%
Gains & pertes nets d'IS sur act. abandonnées	46	(24)	ns
Résultat net	941	1 085	-13,3%
Intérêts minoritaires	166	165	+0,7%
Résultat net - part du groupe	775	919	-15,4%

* à périmètre constant

Produit net bancaire

Le produit net bancaire du Groupe BFCM ressort à 5 005 millions d'euros au 30 juin 2016 contre 4 825 millions d'euros au 30 juin 2015, soit une hausse de 2,5%. Les principaux éléments expliquant cette évolution du PNB du Groupe BFCM entre le premier semestre 2015 et le premier semestre 2016 sont détaillés ci-dessous et résultent de facteurs identiques à ceux qui ont touché le Groupe Crédit Mutuel-CM11 :

- Les revenus nets d'intérêts de la banque de détail augmentent légèrement de 0,5% à 2 013 millions d'euros au 30 juin 2016 comparé au 30 juin 2015. Cette hausse, alors que le Groupe Crédit Mutuel-CM11 affiche un recul, provient du fait que les marges de la BECM et du réseau CIC sont plus élevées que celles observées au sein du réseau Crédit Mutuel-CM11.
- Les commissions nettes encaissées augmentent de 1,9% et passent de 1 174 millions d'euros au 30 juin 2015 à 1 206 millions d'euros au 30 juin 2016, hausse principalement imputable à la progression des commissions sur crédits perçues par le réseau bancaire.
- Les revenus des activités de marché et de l'assurance reculent, pénalisés par la baisse des marchés financiers depuis le début de l'année.
- Le PNB de la banque privée et du secteur capital développement sont en hausse respectivement de 1,8% et 3,2%.

La banque de détail représente l'activité la plus importante du Groupe BFCM, suivie par l'assurance et les activités de financement et de marché. Le tableau ci-dessous montre la répartition du produit net bancaire par activité. L'analyse des résultats sectoriels du Groupe Crédit Mutuel-CM11 est reprise à partir de la page 12 du présent document.

Répartition du PNB du Groupe BFCM par activité

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2016	30/06/2015	évolution
Banque de détail	3 284	3 204 ¹	+0,7%
Assurance	717	765	-6,3%
Banque de financement et de marché	389	495	-21,5%
Banque privée	270	266	+1,8%
Capital développement	122	118	+3,2%
Informatique, logistique & holding	261	15 ¹	ns
<i>Interactivités</i>	<i>(38)</i>	<i>(37)</i>	+2,6%
TOTAL	5 005	4 825	+2,5%

¹transfert d'une plus value de 20 millions d'euros de banque de détail à holding par rapport au publié 2015

Le produit net bancaire du Groupe BFCM au 30 juin 2016 ressort en hausse de 2,5 % par rapport au 30 juin 2015, essentiellement du fait de l'évolution des commissions et de la comptabilisation de la plus-value Visa.

La banque de détail contribue à hauteur de 65% au PNB du Groupe BFCM et progresse de 0,7% à 3 284 millions d'euros grâce à la hausse de la marge d'intérêt (+0,5%) et des commissions (+1,9%), notamment des commissions assurances et monétique.

Au niveau de l'assurance, et à périmètre constant, le chiffre d'affaires progresse de 3,8% à 5,4 milliards d'euros sous l'effet d'une collecte en assurance-vie en hausse de 1,2% et d'une progression de 13,8% des cotisations en assurance de biens. Le produit net d'assurance (717 millions d'euros) est pénalisé par la baisse des marchés financiers.

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

Le PNB du métier logistique et holding profite de la comptabilisation de la plus-value Visa et s'établit à 261 millions d'euros au 30 juin 2016 contre 15 millions au 30 juin 2015.

La France représentait environ 70 % du produit net bancaire du Groupe BFCM (hors activités logistique et holding) au 30 juin 2016 en augmentation de 1,8 point par rapport au 30 juin 2015. Le tableau ci-dessous indique la répartition du produit net bancaire du Groupe BFCM par zone géographique au 30 juin 2015 et 2016.

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2016	30/06/2015
France	3 665	3 589
Europe hors France	1 216	1 113
Autres pays	124	123
TOTAL	5 005	4 825

Résultat brut d'exploitation

Le résultat brut d'exploitation du Groupe BFCM s'élève à 1 989 millions d'euros au 30 juin 2016 contre 1 980 millions au 30 juin 2015, en légère baisse de 0,1%. Les frais généraux s'élèvent à 3 016 millions d'euros au 30 juin 2016 contre 2 845 millions au 30 juin 2015, soit une hausse de 4,3%. Le coefficient d'exploitation du Groupe BFCM évolue de 59% au 30 juin 2015 à 60,3% au 30 juin 2016.

Le résultat brut d'exploitation de la banque de détail ressort à 1 197 millions d'euros au 30 juin 2016 contre 1 182 millions d'euros au 30 juin 2015, en progression de 0,5%. Le coefficient d'exploitation de la banque de détail est relativement stable à 63,6% au 30 juin 2016 contre 63,1% au 30 juin 2015, évolution qui reflète les évolutions analysées précédemment pour les activités de banque de détail du Groupe Crédit Mutuel-CM11.

Coût du risque

Le coût du risque du Groupe BFCM s'élève à 315 millions d'euros au 30 juin 2016 contre 359 millions d'euros au 30 juin 2015, en amélioration de 16,4%. Les raisons de cette amélioration sont en grande partie les mêmes que celles exposées pour le Groupe Crédit Mutuel-CM11.

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation du Groupe BFCM s'élève à 1 674 millions d'euros au 30 juin 2016 contre 1 622 millions d'euros au 30 juin 2015, en progression de 3,6%. L'amélioration du produit net bancaire et l'amélioration du coût du risque expliquent cette évolution favorable.

Résultat net

Le résultat net part du groupe du Groupe BFCM ressort à 775 millions d'euros au 30 juin 2016 contre 919 millions au premier semestre 2015.

Opérations avec les entités du Groupe Crédit Mutuel-CM11

Au 30 juin 2016, les encours de crédits accordés aux entités du Groupe Crédit Mutuel-CM11 ne faisant pas partie du Groupe BFCM s'établissent à 38,9 milliards d'euros (34,2 milliards d'euros au 30 juin 2015).

Le résultat brut d'exploitation du Groupe BFCM est issu, à hauteur de 301 millions d'euros, d'opérations réalisées avec des entités du Groupe Crédit Mutuel-CM11 ne faisant pas partie du Groupe BFCM (principalement les Caisses Locales et la CF de CM). Au 30 juin 2015, les opérations réalisées avec des entités du Groupe Crédit Mutuel-CM11 ont généré un résultat brut d'exploitation de 377 millions d'euros.

Les revenus nets d'intérêts issus de ces opérations totalisent 369 millions d'euros au 30 juin 2016 contre 421 millions au 30 juin 2015.).

Les commissions nettes versées s'élèvent à 16 millions d'euros au 30 juin 2016 contre 15 millions au 30 juin 2015.

Les produits nets des autres activités enregistrés par ces entités ressortent à -29 millions d'euros au 30 juin 2016 contre -6 millions au 30 juin 2015.

1.3 Situation financière du Groupe Crédit Mutuel-CM11 au 30 juin 2016

Les analyses qui suivent portent sur la situation financière du Groupe Crédit Mutuel-CM11 au 30 juin 2016 et au 31 décembre 2015.

Le total du bilan du Groupe Crédit Mutuel-CM11 s'est accru de 6,5% au 30 juin 2016 par rapport au 31 décembre 2015.

Actifs

Les actifs consolidés du Groupe s'établissent à 607,8 milliards d'euros au 30 juin 2016 contre 570,6 milliards d'euros au 31 décembre 2015, en hausse de 6,5%. Cette hausse du total des actifs

découle de plusieurs éléments : accroissement des prêts et créances sur les établissements de crédit (+15,1 milliards d'euros, soit 21,5%), des prêts et créances sur la clientèle (+11,7 milliards d'euros, soit +3,9%) et des actifs financiers disponibles à la vente (+6,6 milliards d'euros, soit +6%).

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

Le montant total des actifs financiers à la juste valeur par résultat ressort à 28,7 milliards d'euros au 30 juin 2016 contre 27,1 milliards au 31 décembre 2015, soit une hausse de 6 %. Les actifs financiers à la juste valeur par résultat représentent 5 % du total des actifs du Groupe au 30 juin 2016.

Prêts et créances sur les établissements de crédit. Les prêts et créances sur les établissements de crédit sont constitués des dépôts à vue, des prêts interbancaires et des prises en pension de titres. Les prêts et créances sur les établissements de crédit atteignent 85,3 milliards d'euros au 30 juin 2016 contre 70,3 milliards d'euros au 31 décembre 2015, un accroissement de 21,5% qui découle principalement de la hausse des prêts et des versements à la CDC.

Prêts et créances sur la clientèle. Les prêts et créances sur la clientèle s'élèvent à 315,9 milliards d'euros au 30 juin 2016 contre 304,1 milliards d'euros au 31 décembre 2015, soit une hausse de 3,9 %. Cette croissance s'explique principalement par la hausse des crédits à l'équipement et à l'habitat.

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

Les actifs financiers disponibles à la vente totalisent 116,9 milliards d'euros au 30 juin 2016, contre 110,3 milliards d'euros au 31 décembre 2015.

Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance. Les actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance sont des titres assortis de paiements fixes ou déterminables et d'échéances fixes, que le Groupe a l'intention et la capacité de conserver jusqu'à leur échéance. Ils sont comptabilisés au bilan au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif et se répartissent dans deux catégories : les certificats de dépôt négociables et les obligations. Les actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance totalisent 11,6 milliards d'euros au 30 juin 2016 contre 13,1 milliards d'euros au 31 décembre 2015, en baisse de 11,3 %.

Passifs (hors capitaux propres)

Les passifs consolidés du Groupe hors capitaux propres s'établissent à 569,1 milliards d'euros au 30 juin 2016 contre 533,1 milliards d'euros au 31 décembre 2015. Ces passifs comprennent des dettes subordonnées à hauteur de 6,6 milliards d'euros au 30 juin 2016, encours en hausse de 518 millions par rapport au 31 décembre 2015. L'augmentation des passifs hors capitaux propres au cours du premier semestre 2016 résulte principalement de : l'augmentation des dettes représentées par un titre de 12,5 milliards d'euros (+11,8 %), la hausse des dettes envers la clientèle (dépôts principalement) de 10,6 milliards d'euros (+4,2 %), la hausse des dettes envers les établissements de crédit de 10,6 milliards (+24,2%), et la progression des provisions techniques des contrats d'assurance de 3,2 milliards d'euros (+3,7 %).

Passifs financiers à la juste valeur par résultat. Le montant total des passifs financiers à la juste valeur par résultat ressort à 12,8 milliards d'euros au 30 juin 2016, en baisse de 5,3 %.

Dettes envers les établissements de crédit. Les dettes envers les établissements de crédit s'élèvent à 54,6 milliards d'euros au 30 juin 2016 contre 44 milliards d'euros au 31 décembre 2015, soit une progression de 24,2 % qui résulte de la hausse des pensions.

Dettes envers la clientèle. Les dettes envers la clientèle sont essentiellement constituées des dépôts à vue, des comptes à terme, des comptes d'épargne réglementée et des mises en pension de titres. Les dettes envers la clientèle s'élèvent à 265,0 milliards d'euros au 30 juin 2016 contre 254,4 milliards d'euros au 31 décembre 2015 soit +4,2%, la hausse principale de ce poste se situant au niveau des comptes à vue.

Dettes représentées par un titre. Les dettes représentées par un titre sont constituées des certificats de dépôt négociables et des émissions obligataires. Les dettes représentées par un titre sont en hausse de 11,8 % à 117,9 milliards d'euros au 30 juin 2016. Une présentation des programmes d'émission de titres du Groupe figure sous le titre « —Liquidité et refinancement ».

Provisions techniques des contrats d'assurance. Les provisions techniques des contrats d'assurance affichent une hausse de 3,7 % à 91,3 milliards d'euros au 30 juin 2016.

Capitaux propres consolidés

Les capitaux propres consolidés part du Groupe représentent 35,6 milliards d'euros au 30 juin 2016, contre 34,7 milliards d'euros au 31 décembre 2015.

Les variations de la juste valeur des titres disponibles à la vente ont un impact positif de 116 millions d'euros sur les capitaux propres consolidés part du Groupe au 30 juin 2016.

Les intérêts minoritaires ressortent à 3 091 millions d'euros au 30 juin 2016 contre 2 861 millions d'euros au 31 décembre 2015.

Liquidité et refinancement

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

Au 30 juin 2016, les ressources de marché du Groupe Crédit Mutuel-CM11 ressortent à 133,2 Md€ et se décomposent en 66% d'encours levés à moyen et long terme et 34% de ressources de marché monétaire. Les tirages de TLTRO auprès de la BCE, effectués en 2015 et renouvelés en TLTRO2 à de meilleures conditions le 29 juin 2016, figurent dans ces chiffres.

Les ressources de marché monétaire se situent à 45,7 Md€ en hausse de 4,9 Md€ par rapport à fin 2015 (40,8 Md€) ; ces ressources bénéficient d'une bonne diversification, elles sont levées à l'origine principalement en euro (60%), en USD (21%) et en GBP (16%).

Par rapport aux 11,6 Md€ de tombées de ressources à moyen et long terme sur l'ensemble de l'année 2016, et à l'objectif annuel d'émission de 16 Md€, 10 Md€ ont d'ores et déjà été levés sur les marchés au 30 juin.

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

- 1,25 Md€ à 10 ans en janvier,
- 1,5 Md€ à 3 ans en mars,
- 1,75 Md en USD (1,53 Md€) à 3 et 5 ans en avril,
- 1 Md€ à 4 ans en juin.

Une émission de dette subordonnée BFCM a eu lieu en mars, pour 1 Md€ avec une échéance à 10 ans.

Une émission de 1,5 Md€ de covered bonds à 6,5 ans (CMCIC Home Loan SFH) a été effectuée le 11 février.

Les 2,25 Md€ restants sont des placements privés.

Le dispositif de liquidité du Groupe Crédit Mutuel-CM11 reste confortablement sécurisé puisqu'au 30 juin 2016, un total de 97,4 Md€ d'actifs liquides et éligibles à la BCE couvrent 61,3 Md€ de tombées de ressources de marchés dans les 12 prochains mois (158,9% de couverture).

Exposition à la dette souveraine européenne

Le tableau ci-dessous présente au 30 juin 2016, l'exposition du Groupe aux dettes souveraines les plus fragiles :

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2016
Portugal	155
Irlande	132
Total des expositions sur le Portugal et l'Irlande *	287
Italie	1 414
Espagne	594
Total des expositions sur l'Italie et l'Espagne *	2 008

* expositions souveraines du portefeuille bancaire

Au 30 juin 2016, l'ensemble des titres représentatifs de la dette publique du Portugal et de l'Irlande qui étaient détenus par le Groupe représentait environ 0,7 % de ses capitaux propres. Des informations complémentaires concernant l'exposition du Groupe à la dette souveraine européenne sont fournies dans la note 7b des états financiers du premier semestre 2016 du Groupe Crédit Mutuel-CM11.

Ratios d'adéquation des fonds propres

Au 30 juin 2016, les capitaux propres s'élèvent à 38,7 milliards d'euros et les fonds propres prudentiels Common Equity Tier One (CET1) provisoires à 30,4 milliards. Le ratio de fonds propres CET1 provisoire ressort à 15,3%², l'un des meilleurs au niveau européen, facilitant ainsi l'accès aux marchés financiers.

Au 30 juin 2016, le ratio de levier provisoire avec application de l'acte délégué s'élève à 5,5%.

Au 30 juin 2016, le ratio de liquidité à court terme (LCR) est de 146%.

² Sans mesures transitoires.

2. Etats financiers consolidés au 30 juin 2016 du Groupe Crédit Mutuel-CM11

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

Bilan actif - IFRS

En millions d'euros	30.06.2016	31.12.2015	Notes
Caisse, Banques centrales	13 811	11 078	4a
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	28 735	27 120	5a, 5c
Instruments dérivés de couverture	4 890	4 221	6a, 5c, 6c
Actifs financiers disponibles à la vente	116 883	110 296	7a, 5c
Prêts et créances sur les établissements de crédits	85 347	70 250	4a
Prêts et créances sur la clientèle	315 882	304 136	8a
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	779	791	6b
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	11 617	13 095	9
Actifs d'impôts courants	1 158	1 105	12a
Actifs d'impôts différés	1 084	1 058	12b
Comptes de régularisation et actifs divers	16 150	15 329	13a
Actifs non courants destinés à être cédés	0	116	3c
Participations dans les entreprises mises en équivalence	1 987	2 427	14
Immeubles de placement	1 855	1 891	15
Immobilisations corporelles	2 897	2 914	16a
Immobilisations incorporelles	701	815	16b
Ecarts d'acquisition	4 001	4 001	17
Total de l'actif	607 778	570 644	

Bilan passif - IFRS

En millions d'euros	30.06.2016	31.12.2015	Notes
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	12 787	13 500	5b, 5c
Instruments dérivés de couverture	6 231	5 729	6a,5c,6c
Dettes envers les établissements de crédit	54 634	43 990	4b
Dettes envers la clientèle	265 012	254 370	8b
Dettes représentées par un titre	117 863	105 396	18
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-1 585	-1 530	6b
Passifs d'impôts courants	704	620	12a
Passifs d'impôts différés	1 220	1 100	12b
Comptes de régularisation et passifs divers	11 733	13 223	13b
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0	130	3c
Provisions techniques des contrats d'assurance	91 338	88 090	19
Provisions	2 550	2 405	20
Dettes subordonnées	6 606	6 088	21
Capitaux propres	38 687	37 531	
Capitaux propres - Part du Groupe	35 596	34 670	
Capital et réserves liées	5 893	5 820	22a
Réserves consolidées	27 171	25 049	22a
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1 435	1 543	22b
Résultat de l'exercice	1 097	2 258	22a
Capitaux propres - Intérêts minoritaires	3 091	2 861	
Total du passif	607 778	570 644	

COMPTE DE RESULTAT - IFRS

En millions d'euros	30.06.2016	30.06.2015	Notes IFRS
Intérêts et produits assimilés	7 741	7 927	24
Intérêts et charges assimilées	-4 839	-5 337	24
Commissions (produits)	2 109	2 106	25
Commissions (charges)	-523	-527	25
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	375	586	26
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	363	371	27
Produits des autres activités	7 546	7 994	28
Charges des autres activités	-6 012	-6 517	28
Produit net bancaire IFRS	6 760	6 603	
Charges générales d'exploitation	-3 962	-3 863	29a,29b
Dot/Rep sur amortissements et provisions des immos corporelles et incorporelles	-326	-249	29c
Résultat brut d'exploitation IFRS	2 472	2 492	
Coût du risque	-359	-408	30
Résultat d'exploitation IFRS	2 113	2 083	
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	-111	69	14
Gains ou pertes sur autres actifs	11	0	31
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-187	-9	32
Résultat avant impôt IFRS	1 826	2 143	
Impôts sur les bénéfices	-646	-787	33
Gains et pertes nets d'impôts sur actifs abandonnés	46	-24	3c
Résultat net	1 226	1 333	
Intérêts Minoritaires	129	124	
Résultat net (part du Groupe)	1 097	1 209	

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

En millions d'euros	30.06.2016	30.06.2015	Notes IFRS
Résultat net	1 226	1 333	
Ecarts de conversion	-95	68	
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	116	-221	
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	-2	4	
Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE	-9	13	
Total des gains et pertes recyclables comptabilisés directement en capitaux propres	10	-136	
- Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	-91	46	
Total des gains et pertes non recyclables comptabilisés directement en capitaux propres	-91	46	22c,22d
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1 145	1 243	
<i>Dont part du Groupe</i>	<i>989</i>	<i>1 143</i>	
<i>Dont intérêts minoritaires</i>	<i>155</i>	<i>99</i>	

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

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En millions	Capital	Primes	Réserves (1)	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				Résultat net - part du groupe	Capitaux propres - part du groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres consolidés
				Écarts de conversion	Actifs disponibles à la vente	Instruments dérivés de couverture	Écarts actuariels				
Capitaux propres au 31 décembre 2014	5 840	0	22 978	60	1 455	-23	-254	2 179	32 234	2 622	34 856
<i>Capitaux propres au 1er janvier 2015</i>	5 840	0	22 978	60	1 455	-23	-254	2 179	32 234	2 621	34 855
<i>Impact de l'application de l'interprétation d'IFRIC 21</i>			27						27	3	30
Capitaux propres au 1er janvier 2015 retraités	5 840	0	23 004	60	1 455	-23	-254	2 179	32 261	2 624	34 885
Affectation du résultat de l'exercice précédent			2 179					-2 179	0		0
Augmentation de capital	22								22		22
Distribution de dividendes			-107						-107	-79	-186
Changement dans les participations dans les filiales sans perte de contrôle									0		0
Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires	22	0	2 072	0	0	0	0	-2 179	-85	-79	-164
Résultat consolidé de la période								1 209	1 209	124	1 333
Variations de juste valeur des actifs disponibles à la vente					-182	4			-178	-31	-209
Variation des écarts actuariels							44		44	2	46
Variation des taux de conversion				69					69	4	73
Sous-total	0	0	0	69	-182	4	44	1 209	1 144	99	1 243
Effets des acquisitions et des cessions sur les intérêts minoritaires									0		0
Autres variations	0	0	-2	0	0	0	0	0	-2	-7	-8
Capitaux propres au 30 juin 2015	5 862	0	25 074	129	1 273	-19	-210	1 209	33 318	2 638	35 956
Affectation du résultat de l'exercice précédent			0					0	0		0
Augmentation de capital	-42								-42		-42
Distribution de dividendes			0						0	-6	-6
Changement dans les participations dans les filiales sans perte de contrôle									0	87	87
Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires	-42	0	0	0	0	0	0	0	-42	82	39
Résultat consolidé de la période								1 049	1 049	132	1 181
Variations de juste valeur des actifs disponibles à la vente					343	-3			340	19	359
Variation des écarts actuariels							16		16	0	16
Variation des taux de conversion				14					14	1	15
Sous-total	0	0	0	14	343	-3	16	1 049	1 419	152	1 571
Effets des acquisitions et des cessions sur les intérêts minoritaires			0						0		0
Autres variations			-25				0		-25	-10	-35
Capitaux propres au 31 décembre 2015	5 820	0	25 049	143	1 616	-22	-194	2 258	34 670	2 861	37 531
Affectation du résultat de l'exercice précédent			2 258					-2 258	0		0
Augmentation de capital	73								73		73
Distribution de dividendes			-102						-102	-76	-177
Changement dans les participations dans les filiales sans perte de contrôle									0		0
Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires	73	0	2 156	0	0	0	0	-2 258	-29	-76	-105
Résultat consolidé de la période								129	0	129	129
Variations de juste valeur des actifs disponibles à la vente					80	-3			78	37	115
Variation des écarts actuariels							-86		-86	-5	-91
Variation des taux de conversion				-99					-99	-6	-105
Sous-total	0	0	0	-99	80	-3	-86	0	-108	155	48
Effets des acquisitions et des cessions sur les intérêts minoritaires									0	165	165
Autres variations	0	0	-35	0	0	0	0	1 097	1 062	-15	1 047
Capitaux propres au 30 juin 2016	5 893	0	27 171	44	1 696	-25	-281	1 097	35 596	3 091	38 686

(1) Les réserves sont constituées au 30 juin 2016 par la réserve légale pour 305 M€, les réserves statutaires pour 4417 M€, et les autres réserves pour 22449 M€.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE NETTE

En millions d'euros	1er semestre 2016	1er semestre 2015
Résultat net	1 226	1 333
Impôt	646	787
Résultat avant impôts	1 872	2 120
+/- Dotations nettes aux amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	344	245
- Dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations	186	14
+/- Dotations nettes aux provisions	83	8
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	111	-69
+/- Perte nette/gain net des activités d'investissement	-282	-28
+/- /charges des activités de financement	0	0
+/- Autres mouvements	3 097	2 250
= Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	3 539	2 420
+/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	-644	4 534
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	-1 593	2 936
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	5 705	-4 818
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	-2 141	406
- Impôts versés	-618	-338
= Diminution/ nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	710	2 720
TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE	6 121	7 259
+/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations	1 225	464
+/- Flux liés aux immeubles de placement	2	-3
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	-170	-297
TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	1 058	164
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	-104	-164
+/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	127	-1 053
TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	23	-1 217
EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET ASSIMILEE	-71	361
Augmentation/ nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	7 130	6 567
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	6 121	7 259
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	1 058	164
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	23	-1 217
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie	-71	361
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	38 712	32 718
Caisse, banques centrales, CCP	11 078	33 733
Comptes et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	27 634	-1 014
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	45 842	39 285
Caisse, banques centrales, CCP	13 811	25 362
Comptes et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	32 032	13 923
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	7 130	6 567

Notes relatives aux postes des états financiers

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

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

En application du règlement (CE) 1606/2002 sur l'application des normes comptables internationales et du règlement (CE) 1126/2008 sur leur adoption, les comptes consolidés sont établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2016. Ce référentiel IFRS comprend les normes IAS 1 à 41, les normes IFRS 1 à 8 et IFRS 10 à 13 et leurs interprétations SIC et IFRIC adoptées à cette date. Aucune norme non adoptée par l'Union Européenne n'est appliquée. Les documents de synthèse sont présentés selon la recommandation CNC 2009-R.04. L'ensemble des normes IAS/IFRS est disponible sur le site de la Commission européenne : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm

Ces états financiers intermédiaires sont établis conformément à la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire qui permet la publication d'états financiers condensés. Ils viennent en complément des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2015 présentés dans le document de référence 2015.

Les activités du groupe ne sont pas soumises à un caractère saisonnier ou cyclique. Des estimations et des hypothèses ont pu être faites lors de l'évaluation d'éléments du bilan.

Nouvelles normes et interprétations applicables aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2016

Norme	Libellé
Amendements à IAS 1	Présentation des états financiers
Amendements à IAS 16 et IAS 38	Clarification sur les modes d'amortissement acceptables
Amendements à IFRS 11	Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans une entreprise commune
Amendements à IAS 19	Régimes à prestations définies : cotisations des membres du personnel
Améliorations annuelles Cycle 2010-2012	IFRS 2, 3, 8 et 13, IAS 16, 24 et 38
Améliorations annuelles Cycle 2012-2014	IFRS 5 et 7, IAS 19 et 34

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

Les activités sont les suivantes :

- La banque de détail regroupe les caisses du réseau CM11, banques régionales du CIC, Targobank Allemagne, Cofidis, Banco Popular Espanol, Banque Marocaine du Commerce Extérieur, Banque de Tunisie ainsi que toutes les activités spécialisées dont la commercialisation des produits est assurée par le réseau : crédit-bail mobilier et immobilier, affacturage, gestion collective, épargne salariale, immobilier.
 - L'activité d'assurance est constituée par le groupe des Assurances du Crédit Mutuel.
 - Les activités de financement et de marché regroupent :
 - a) le financement des grandes entreprises et des clients institutionnels, les financements spécialisés, l'international et les succursales étrangères ;
 - b) les activités de marché au sens large, c'est-à-dire les activités sur taux, change et actions, qu'elles soient exercées pour le compte de la clientèle ou pour compte propre, y compris l'intermédiation boursière.
 - Les activités de banque privée regroupent les sociétés dont c'est la vocation principale, tant en France qu'à l'étranger.
 - Le capital-développement exercé pour compte propre et l'ingénierie financière constituent un pôle d'activité.
 - La structure holding rassemble les éléments non affectables à une autre activité (holding) ainsi que les structures de logistique : les holdings intermédiaires, l'immobilier d'exploitation logé dans des entités spécifiques et les entités informatiques.
- Les entités consolidées sont affectées en totalité à leur activité principale sur la base de leur contribution aux comptes consolidés. Seules deux entités font exception, le CIC et le BFCM en raison de leur présence dans plusieurs activités. Dans ce cas, les comptes sociaux font l'objet d'une répartition analytique. La répartition du bilan s'effectue de la même façon.

2a - Répartition du compte de résultat par activité

1er sem 2016	banque de détail	assurance	financements et marchés	banque privée	capital développement	logistique et holding	inter activités	Total
Produit net bancaire	4 780	752	388	270	122	795	-348	6 760
Frais généraux	-3 189	-266	-173	-178	-22	-807	348	-4 288
Résultat brut d'exploitation	1 591	486	215	93	100	-12	0	2 472
Coût du risque	-357			-1		-1		-359
Gains sur autres actifs *	-52	19		10		-265		-288
Résultat avant impôts	1 182	505	215	102	100	-278	0	1 825
Impôt sur les sociétés	-447	-150	-75	-16	-1	42		-646
Gains et pertes nets d'impôts sur actifs abandonnés				-20		66		46
Résultat net comptable	735	355	141	66	99	-170	0	1 226
Minoritaires								129
Résultat net part du groupe								1 097

1er sem 2015	banque de détail	assurance	financements et marchés	banque privée	capital développement	logistique et holding	inter activités	Total
Produit net bancaire **	4 770	797	495	266	118	502	-345	6 603
Frais généraux	-3 141	-247	-160	-178	-20	-709	345	-4 112
Résultat brut d'exploitation	1 629	550	335	88	98	-207	0	2 492
Coût du risque	-399		-10	4		-3		-408
Gains sur autres actifs *	51	18				-8		61
Résultat avant impôts	1 280	567	325	92	98	-218	0	2 144
Impôt sur les sociétés **	-499	-195	-121	-23	-1	52		-787
Gains et pertes nets d'impôts sur actifs abandonnés				-24				-24
Résultat net comptable	781	372	204	45	96	-166	0	1 333
Minoritaires								124
Résultat net part du groupe								1 209

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

** Un montant de 20 millions d'euros relatif à une plus-value de cession sur titres AFS, ainsi que l'impôt correspondant de 8 millions d'euros, ont été reclassés au niveau du PNB et de l'IS au 30 juin 2015 du métier Banque de détail vers le métier Holding.

2b - Répartition du compte de résultat par zone géographique

	1er sem 2016				1er sem 2015			
	France	Europe hors France	Autres pays*	Total	France	Europe hors France	Autres pays*	Total
Produit net bancaire	5 420	1 216	124	6 760	5 367	1 113	123	6 603
Frais généraux	-3 451	-780	-57	-4 288	-3 346	-713	-53	-4 112
Résultat brut d'exploitation	1 969	436	67	2 472	2 021	400	70	2 492
Coût du risque	-229	-134	4	-359	-299	-101	-8	-408
Gains sur autres actifs **	-268	-81	61	-288	-3	12	51	60
Résultat avant impôts	1 472	222	132	1 826	1 719	311	113	2 143
Résultat net global	992	124	110	1 226	1 040	204	89	1 333
Résultat net part du Groupe	899	95	103	1 097	954	171	85	1 209

* USA, Singapour, Tunisie et Maroc

** 22,5% du PNB (hors activités logistique et holding) a été réalisé à l'étranger au premier semestre 2016

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

NOTE 3 - Périmètre de consolidation

3a - Composition du périmètre de consolidation

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

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

Par rapport au 31 décembre 2015, les changements intervenus sur le périmètre de consolidation sont :

- Fusions, absorptions : CM-CIC Securities avec le CIC
- Sorties de périmètre : Banque Pasche (cession), Immobilière ACM, SCI Eurosic Cotentin
- Changements de méthode de consolidation : Targobank Espagne, de Mise En Equivalence (ME) en Intégration Globale (IG)

	Pays	30.06.2016			31.12.2015		
		Pourcentage Contrôle	Pourcentage Intérêt	Méthode *	Pourcentage Contrôle	Pourcentage Intérêt	Méthode *
A. Réseau bancaire							
Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM)	France	100	98	IG	100	98	IG
BECM Francfort (succursale de BECM)	Allemagne	100	98	IG	100	98	IG
BECM Saint Martin (succursale de BECM)	Saint Martin	100	98	IG	100	98	IG
Caisse Agricole du Crédit Mutuel	France	100	100	IG	100	100	IG
CIC Est	France	100	93	IG	100	93	IG
CIC Iberbanco	France	100	98	IG	100	98	IG
CIC Lyonnaise de Banque (LB)	France	100	93	IG	100	93	IG
CIC Nord Ouest	France	100	93	IG	100	93	IG
CIC Ouest	France	100	93	IG	100	93	IG
CIC Sud Ouest	France	100	93	IG	100	93	IG
Crédit Industriel et Commercial (CIC)	France	95	93	IG	95	93	IG
CIC Londres (succursale du CIC)	Royaume Uni	100	93	IG	100	93	IG
CIC New York (succursale du CIC)	Etats Unis	100	93	IG	100	93	IG
CIC Singapour (succursale du CIC)	Singapour	100	93	IG	100	93	IG
Targobank AG & Co. KGaA	Allemagne	100	98	IG	100	98	IG
Targobank Espagne	Espagne	51	50	IG	50	49	ME
B. Filiales du réseau bancaire							
Bancas	France	50	49	ME	50	49	ME
Banco Cofidis SA	Portugal	100	54	IG	100	54	IG
Banco Banif Mais SA Espagne (succursale de Banco Cofidis SA)	Espagne	100	54	IG	100	54	IG
Banco Cofidis SA (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce (succursale de Banco Cofidis SA)	Pologne	100	54	IG	100	54	IG
Banco Banif Mais SA Slovaquie (succursale de Banco Cofidis SA)	Slovaquie	100	54	IG	100	54	IG
Banco Popular Español	Espagne	4	4	ME	4	4	ME
Banif Plus Bank	Hongrie	100	54	IG	100	54	IG
Banque de Tunisie	Tunisie	34	33	ME	34	33	ME
Banque du Groupe Casino	France	50	49	ME	50	49	ME
Banque Européenne du Crédit Mutuel Monaco	Monaco	100	98	IG	100	98	IG
Banque Marocaine du Commerce Extérieur (BMCE)	Maroc	26	26	ME	26	26	ME
Caisse Centrale du Crédit Mutuel	France	53	53	ME	53	53	ME
Cartes et crédits à la consommation	France	100	98	IG	100	98	IG
CM-CIC Asset Management	France	90	91	IG	90	91	IG
CM-CIC Bail	France	100	94	IG	100	94	IG
CM-CIC Bail Espagne (succursale de CM-CIC Bail)	Espagne	100	94	IG	100	94	IG
CM-CIC Epargne salariale	France	100	93	IG	100	93	IG
CM-CIC Factor	France	95	92	IG	95	92	IG
CM-CIC Gestion	France	100	91	IG	100	91	IG
CM-CIC Home Loan SFH	France	100	98	IG	100	98	IG
CM-CIC Lease	France	100	96	IG	100	96	IG
CM-CIC Leasing Benelux	Belgique	100	94	IG	100	94	IG
CM-CIC Leasing GmbH	Allemagne	100	94	IG	100	94	IG
Cofidis Belgique	Belgique	100	54	IG	100	54	IG
Cofidis France	France	100	54	IG	100	54	IG
Cofidis Espagne (succursale de Cofidis France)	Espagne	100	54	IG	100	54	IG
Cofidis Hongrie (succursale de Cofidis France)	Hongrie	100	54	IG	100	54	IG
Cofidis Portugal (succursale de Cofidis France)	Portugal	100	54	IG	100	54	IG
Cofidis Italie	Italie	100	54	IG	100	54	IG
Cofidis République Tchèque	République Tchèque	100	54	IG	100	54	IG
Cofidis Slovaquie	Slovaquie	100	54	IG	100	54	IG
Creaitis	France	100	54	IG	100	54	IG
FCT CM-CIC Home loans	France	100	98	IG	100	98	IG
Fivory	France	89	87	IG	99	98	IG
Monabanq	France	100	54	IG	100	54	IG

	Pays	30.06.2016			31.12.2015		
		Pourcentage Contrôle	Pourcentage Intérêt	Méthode *	Pourcentage Contrôle	Pourcentage Intérêt	Méthode *
SCI La Tréflière	France	100	99	IG	100	99	IG
Targo Dienstleistungs GmbH	Allemagne	100	98	IG	100	98	IG
Targo Finanzberatung GmbH	Allemagne	100	98	IG	100	98	IG
C. Banques de financement et activités de marché							
Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM)	France	98	98	IG	98	98	IG
Cigogne Management	Luxembourg	100	95	IG	100	95	IG
CM-CIC Securities	France			FU	100	93	IG
Diversified Debt Securities SICAV - SIF	Luxembourg	100	93	IG	100	93	IG
Ventadour Investissement	France	100	98	IG	100	98	IG
D. Banque privée							
Banque de Luxembourg	Luxembourg	100	93	IG	100	93	IG
Banque Pasche	Suisse			NC	100	93	IG
Banque Transatlantique (BT)	France	100	93	IG	100	93	IG
Banque Transatlantique Belgium	Belgique	100	93	IG	100	93	IG
Banque Transatlantique Londres (succursale de BT)	Royaume Uni	100	93	IG	100	93	IG
Banque Transatlantique Luxembourg	Luxembourg	100	93	IG	100	93	IG
Banque Transatlantique Singapore Private Ltd	Singapour	100	93	IG	100	93	IG
CIC Suisse	Suisse	100	93	IG	100	93	IG
Dubly-Douilhet Gestion	France	100	93	IG	100	93	IG
Transatlantique Gestion	France	100	93	IG	100	93	IG
E. Capital développement							
CM-CIC Capital et Participations	France	100	93	IG	100	93	IG
CM-CIC Conseil	France	100	93	IG	100	93	IG
CM-CIC Innovation	France	100	93	IG	100	93	IG
CM-CIC Investissement	France	100	93	IG	100	93	IG
CM-CIC Investissement SCR	France	100	93	IG	100	93	IG
CM-CIC Proximité	France	100	93	IG	100	93	IG
Sudinnova	France	66	62	IG	66	62	IG
F. Logistique et holding							
Actimut	France	100	100	IG	100	100	IG
Adepi	France	100	93	IG	100	93	IG
CIC Participations	France	100	93	IG	100	93	IG
CM Akquisition	Allemagne	100	98	IG	100	98	IG
CM-CIC Services	France	100	100	IG	100	100	IG
CMCP - Crédit Mutuel Cartes de Paiement	France	59	61	IG	59	61	IG
Cofidis SGPS SA	Portugal	100	54	IG	100	54	IG
Cofidis Participations	France	55	54	IG	55	54	IG
Société d'Investissements Médias (SIM)	France	100	98	IG	100	98	IG
Euro Automatic Cash	Espagne	50	40	ME	50	40	ME
Euro-Information	France	80	79	IG	80	79	IG
Euro-Information Développement	France	100	79	IG	100	79	IG
EIP	France	100	100	IG	100	100	IG
EI Telecom	France	95	75	IG	95	75	IG
Euro Protection Surveillance	France	100	84	IG	100	84	IG
Fivory SAS	France	83	66	IG	98	77	IG
Gesteurop	France	100	93	IG	100	93	IG
Groupe Républicain Lorrain Communication (GRLC)	France	100	98	IG	100	98	IG
L'Est Républicain	France	92	90	IG	92	90	IG
SAP Alsace	France	99	97	IG	99	97	IG
Société Civile de Gestion des Parts dans l'Alsace (SCGPA)	France	100	99	IG	100	99	IG
Société de Presse Investissement (SPI)	France	100	98	IG	100	98	IG
Targo Akademie GmbH	Allemagne	100	98	IG	100	98	IG
Targo Deutschland GmbH	Allemagne	100	98	IG	100	98	IG
Targo IT Consulting GmbH	Allemagne	100	98	IG	100	98	IG
Targo IT Consulting GmbH Singapour (succursale de Targo IT consulting GmbH)	Singapour	100	98	IG	100	98	IG
Targo Management AG	Allemagne	100	98	IG	100	98	IG
Targo Realty Services GmbH	Allemagne	100	98	IG	100	98	IG
G. Sociétés d'assurance							
ACM GIE	France	100	86	IG	100	86	IG
ACM IARD	France	96	83	IG	96	83	IG
ACM Nord IARD	France	49	42	ME	49	42	ME
ACM RE	Luxembourg	100	86	IG	100	86	IG
ACM Services	France	100	86	IG	100	86	IG
ACM Vie SA	France	100	86	IG	100	86	IG
ACM Vie, Société d'Assurance Mutuelle	France	100	100	IG	100	100	IG
Agrupació AMCI d'Assegurances i Reassegurances S.A.	Espagne	95	82	IG	95	82	IG
Agrupación pensiones, entidad gestora de fondos de pensiones, S.A. (ex Agrupació Bankpyme Pensiones)	Espagne	100	82	IG	95	82	IG
Agrupació serveis administratius	Espagne	100	82	IG	95	82	IG
AMDIF	Espagne	100	82	IG	95	82	IG
Amgen Seguros Generales Compañía de Seguros y Reaseguros SA	Espagne	100	86	IG	100	86	IG
AMSYR	Espagne	100	82	IG	95	82	IG
Asesoramiento en Seguros y Previsión Atlantis SL	Espagne	80	69	IG	80	69	IG
Asistencia Avançada Barcelona	Espagne	100	82	IG	95	82	IG
ASTREE Assurances	Tunisie	30	26	ME	30	26	ME
Atlantis Asesores SL	Espagne	80	69	IG	80	69	IG
Atlantis Correduría de Seguros y Consultoria Actuarial SA	Espagne	60	52	IG	60	52	IG
Atlantis Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros SA	Espagne	88	77	IG	88	77	IG
Atlantis, Compañía de Seguros y Reaseguros SA	Espagne	100	86	IG	100	86	IG
GACM España	Espagne	100	86	IG	100	86	IG
Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM)	France	88	86	IG	88	86	IG
ICM Life	Luxembourg	100	86	IG	100	86	IG
Immobilière ACM	France			NC	100	86	IG
Margem-Mediação Seguros, Lda	Portugal	100	54	IG	100	54	IG
MTRL	France	100	100	IG	100	100	IG
Partners	Belgique	100	86	IG	100	86	IG
Procourtage	France	100	86	IG	100	86	IG
RMA Watanya	Maroc	22	19	ME	22	19	ME
Serenis Assurances	France	100	86	IG	100	86	IG
Serenis Vie	France	100	86	IG	100	86	IG
Voy Mediación	Espagne	90	76	IG	90	76	IG

	Pays	30.06.2016			31.12.2015		
		Pourcentage Contrôle	Pourcentage Intérêt	Méthode *	Pourcentage Contrôle	Pourcentage Intérêt	Méthode *
H. Autres sociétés							
Affiches d'Alsace Lorraine	France	100	98	IG	100	98	IG
Alsacienne de Portage des DNA	France	100	98	IG	100	98	IG
CM-CIC Immobilier	France	100	98	IG	100	98	IG
Distripub	France	100	97	IG	100	97	IG
Documents AP	France	100	98	IG	100	98	IG
Est Bourgogne Médias	France	100	98	IG	100	98	IG
Foncière Massena	France	100	86	IG	100	86	IG
France Régie	France	100	98	IG	100	98	IG
GEIE Synergie	France	100	54	IG	100	54	IG
Groupe Dauphiné Media	France	100	98	IG	100	98	IG
Groupe Progrès	France	100	98	IG	100	98	IG
Groupe Républicain Lorrain Imprimeries (GRLI)	France	100	98	IG	100	98	IG
immocity	France	100	98	IG	100	98	IG
Jean Bozzi Communication	France	100	98	IG	100	98	IG
Journal de la Haute Marne	France	50	45	ME	50	45	ME
La Liberté de l'Est	France	97	88	IG	97	88	IG
La Tribune	France	100	98	IG	100	98	IG
Le Dauphiné Libéré	France	100	98	IG	100	98	IG
Le Républicain Lorrain	France	100	98	IG	100	98	IG
Les Dernières Nouvelles d'Alsace	France	100	98	IG	100	98	IG
Lumedia	Luxembourg	50	49	ME	50	49	ME
Mediaportage	France	100	97	IG	100	97	IG
Presse Diffusion	France	100	98	IG	100	98	IG
Publiprint Province n°1	France	100	98	IG	100	98	IG
Républicain Lorrain Communication	France	100	98	IG	100	98	IG
Républicain Lorrain - TV news	France	100	98	IG	100	98	IG
SCI ACM	France	100	86	IG	100	86	IG
SCI Eurosic Cotentin	France			NC	50	43	ME
SCI Le Progrès Confluence	France	100	98	IG	100	98	IG
Société d'Édition de l'Hebdomadaire du Louhannais et du Jura (SEHLJ)	France	100	98	IG	100	98	IG

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

3b - Entités intégrées globalement ayant des intérêts minoritaires significatifs

30.06.2016	Part des intérêts minoritaires dans les comptes consolidés				Informations financières relatives aux entités intégrées globalement*			
	Pourcentage d'intérêt	Résultat net	Montant dans les capitaux propres	Dividendes versés aux minoritaires	Total bilan	Réserves OCI	PNB	Résultat net
Euro Information	21%	9	175	-1	1 195	89	512	50
Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM)	14%	51	1 164	-39	109 406	1 468	763	365
Targobank Espagne	50%	-6	165	0	2 587	0	37	-12
Cofidis Belgique	46%	2	323	0	808	-2	47	5
Cofidis SGPS SA	46%	4	157	0	649	-6	27	9
Cofidis France	46%	10	376	0	7 245	-5	276	26

* Montants avant élimination des comptes et opérations réciproques

31.12.2015	Part des intérêts minoritaires dans les comptes consolidés				Informations financières relatives aux entités intégrées globalement*			
	Pourcentage d'intérêt	Résultat net	Montant dans les capitaux propres	Dividendes versés aux minoritaires	Total bilan	Réserves OCI	PNB	Résultat net
Euro Information	21%	17	161	-1	1 184	77	973	60
Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM)	14%	109	1 072	-38	105 953	1 189	1 566	730
Cofidis Belgique	46%	6	316	0	794	-1	95	13
Cofidis SGPS SA	46%	4	153	0	615	-6	32	9
Cofidis France	46%	12	319	0	6 861	-4	553	35

* Montants avant élimination des comptes et opérations réciproques

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

En application d'IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », l'activité de la Banque Pasche est classée dans les rubriques « Actifs non courants destinés à être cédés », « Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés » et « Gains & pertes nets d'impôts / activités en cours de cession ».

Contribution de la banque Pasche aux comptes consolidés	31.12.2016	31.12.2015
Total Bilan	0	116
PNB	0	0
Capitaux propres	0	78
Résultat net (part du groupe)	43	-21

Le résultat net de 43 millions d'euros au 30 juin 2016 comprend le recyclage de la réserve de conversion de la Banque Pasche pour 62 millions d'euros figurant dans le métier holding.

NOTE 4 - Caisse, Banques centrales

4a - Prêts et créances sur les établissements de crédit

	30.06.2016	31.12.2015
Caisse, Banques centrales		
Banques centrales	12 761	9 907
dont réserves obligatoires	2 207	1 988
Caisse	1 050	1 171
TOTAL	13 811	11 078
Prêts et créances sur les établissements de crédit		
Comptes réseau Crédit Mutuel (1)	26 638	21 907
Autres comptes ordinaires	2 092	1 576
Prêts	42 063	34 889
Autres créances	3 223	3 218
Titres non cotés sur un marché actif	608	935
Pensions	10 600	7 499
Créances dépréciées sur base individuelle	0	0
Créances rattachées	123	224
Dépréciations	0	0
TOTAL	85 347	70 250

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

4b - Dettes envers les établissements de crédit

	30.06.2016	31.12.2015
Dettes envers les établissements de crédit		
Autres comptes ordinaires	2 811	1 750
Emprunts	17 203	16 189
Autres dettes	4 049	2 112
Pensions	30 521	23 872
Dettes rattachées	50	67
TOTAL	54 634	43 990

NOTE 5 - Actifs et passifs financiers

5a - Actifs financiers à la juste valeur par résultat

	30.06.2016			31.12.2015		
	Transaction	Juste valeur sur option	Total	Transaction	Juste valeur sur option	Total
. Titres	9 282	14 797	24 079	9 464	13 501	22 965
- Effets publics	1 355	1	1 355	1 638	1	1 638
- Obligations et autres titres à revenu fixe	6 840	2 139	8 979	6 840	1 936	8 776
. Cotés	6 840	1 629	8 470	6 840	1 504	8 345
. Non cotés	0	510	510	0	432	432
- Actions et autres titres à revenu variable	1 087	12 658	13 745	986	11 564	12 550
. Cotés	1 087	10 647	11 734	986	9 648	10 634
. Non cotés	0	2 011	2 011	0	1 916	1 916
. Instruments dérivés de transaction	4 573	0	4 573	3 985	0	3 985
. Autres actifs financiers		83	83		170	170
TOTAL	13 855	14 880	28 735	13 449	13 671	27 120

5b - Passifs financiers à la juste valeur par résultat

	30.06.2016	31.12.2015
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	7 528	7 130
Passifs financiers à la juste valeur sur option par résultat	5 259	6 369
TOTAL	12 787	13 500

Passifs financiers détenus à des fins de transaction

	30.06.2016	31.12.2015
. Vente à découvert de titres	2 473	2 810
- Obligations et autres titres à revenu fixe	1 479	1 577
- Actions et autres titres à revenu variable	994	1 233
. Instruments dérivés de transaction	4 958	4 206
. Autres passifs financiers détenus à des fins de transaction	96	115
TOTAL	7 528	7 130

Passifs financiers à la juste valeur sur option par résultat

	30.06.2016			31.12.2015		
	Valeur Comptable	Montant dû à l'échéance	Ecart	Valeur Comptable	Montant dû à l'échéance	Ecart
. Titres émis	0	0	0	109	109	0
. Dettes interbancaires	5 122	5 122	0	6 260	6 260	0
. Dettes envers la clientèle	138	138	0	0	0	0
TOTAL	5 259	5 260	-1	6 369	6 369	0

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

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

30.06.2016	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Disponibles à la vente	109 396	4 373	3 113	116 883
- Effets publics et valeurs assimilées - DALV	25 050	623	0	25 673
- Obligations et autres titres à revenu fixe - DALV	74 641	2 577	1 441	78 658
- Actions et autres titres à revenu variable - DALV	8 216	903	122	9 240
- Participations et ATDLT - DALV	1 489	265	1 055	2 809
- Parts entreprises liées - DALV	0	6	496	502
Transaction / JVO	20 403	5 355	2 977	28 735
- Effets publics et valeurs assimilées - Transaction	1 346	9	0	1 355
- Effets publics et valeurs assimilées - Juste valeur sur option	1	0	0	1
- Obligations et autres titres à revenu fixe - Transaction	5 741	944	156	6 840
- Obligations et autres titres à revenu fixe - Juste valeur sur option	1 346	486	306	2 139
- Actions et autres titres à revenu variable - Transaction	1 086	0	1	1 087
- Actions et autres titres à revenu variable - Juste valeur sur option	10 399	671	1 588	12 658
- Prêts et créances sur établissements de crédit - Juste valeur sur option	0	83	0	83
- Prêts et créances sur la clientèle - Juste valeur sur option	0	0	0	0
- Dérivés et autres actifs financiers - Transaction	483	3 163	927	4 573
Instruments dérivés de couverture	0	4 852	38	4 890
TOTAL	129 799	14 581	6 129	150 508
Passifs financiers				
Transaction / JVO	3 150	8 761	875	12 787
- Dettes envers les établissements de crédit - Juste valeur sur option	0	5 122	0	5 122
- Dettes envers la clientèle - Juste valeur sur option	0	138	0	138
- Dettes représentées par un titre - Juste valeur sur option	0	0	0	0
- Dettes subordonnées - Juste valeur sur option	0	0	0	0
- Dérivés et autres passifs financiers - Transaction	3 150	3 502	875	7 528
Instruments dérivés de couverture	0	6 169	62	6 231
TOTAL	3 150	14 930	937	19 017
31.12.2015				
Actifs financiers				
Disponibles à la vente	103 288	3 097	3 911	110 296
- Effets publics et valeurs assimilées - DALV	24 029	438	0	24 466
- Obligations et autres titres à revenu fixe - DALV	69 116	2 391	1 953	73 460
- Actions et autres titres à revenu variable - DALV	9 075	187	211	9 473
- Participations et ATDLT - DALV	1 068	75	1 278	2 420
- Parts entreprises liées - DALV	2	6	469	476
Transaction / JVO	17 854	5 889	3 377	27 120
- Effets publics et valeurs assimilées - Transaction	1 289	349	0	1 638
- Effets publics et valeurs assimilées - Juste valeur sur option	1	0	0	1
- Obligations et autres titres à revenu fixe - Transaction	4 873	1 474	493	6 840
- Obligations et autres titres à revenu fixe - Juste valeur sur option	1 276	341	318	1 936
- Actions et autres titres à revenu variable - Transaction	985	0	1	986
- Actions et autres titres à revenu variable - Juste valeur sur option	9 412	535	1 618	11 564
- Prêts et créances sur établissements de crédit - Juste valeur sur option	0	170	0	170
- Prêts et créances sur la clientèle - Juste valeur sur option	0	0	0	0
- Dérivés et autres actifs financiers - Transaction	18	3 020	947	3 985
Instruments dérivés de couverture	0	4 175	46	4 221
TOTAL	121 142	13 161	7 334	141 637
Passifs financiers				
Transaction / JVO	2 888	9 753	860	13 500
- Dettes envers les établissements de crédit - Juste valeur sur option	0	6 260	0	6 260
- Dettes envers la clientèle - Juste valeur sur option	0	0	0	0
- Dettes représentées par un titre - Juste valeur sur option	0	109	0	109
- Dettes subordonnées - Juste valeur sur option	0	0	0	0
- Dérivés et autres passifs financiers - Transaction	2 888	3 383	860	7 130
Instruments dérivés de couverture	0	5 676	53	5 729
TOTAL	2 888	15 429	912	19 229

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

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

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

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

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

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

NOTE 6 - Couverture

6a - Instruments dérivés de couverture

	30.06.2016		31.12.2015	
	Actif	Passif	Actif	Passif
- couverture de juste valeur (variation enregistrée en résultat)	4 890	6 231	4 221	5 729
TOTAL	4 890	6 231	4 221	5 729

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

6b - Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux

	Juste valeur 30.06.2016	Juste valeur 31.12.2015	Variation de juste valeur
Juste valeur du risque de taux d'intérêt par portefeuille			
- d'actifs financiers	779	791	-12
- de passifs financiers	-1 585	-1 530	-55

6c - Analyse des instruments dérivés

	30.06.2016			31.12.2015		
	Notionnel	Actif	Passif	Notionnel	Actif	Passif
Instruments dérivés de transaction						
<i>Instrument de taux</i>						
Swaps	121 434	3 260	3 390	144 288	2 876	2 949
Autres contrats fermes	67 913	6	2	15 177	6	2
Options et instruments conditionnels	37 605	107	227	20 074	125	272
<i>Instrument de change</i>						
Swaps	88 978	95	83	93 553	60	61
Autres contrats fermes	384	454	417	117	337	289
Options et instruments conditionnels	22 864	163	153	23 372	177	165
<i>Autres que taux et change</i>						
Swaps	14 011	96	160	13 872	126	187
Autres contrats fermes	4 128	32	48	1 876	0	26
Options et instruments conditionnels	12 599	359	477	8 705	278	255
Sous-total	369 916	4 573	4 958	321 035	3 985	4 206
Instruments dérivés de couverture						
<i>couverture de Fair Value Hedge</i>						
Swaps	111 681	4 894	6 231	112 001	4 218	5 729
Autres contrats fermes	6 894	0	0	0	0	0
Options et instruments conditionnels	3	(3)	0	3	3	0
Sous-total	118 577	4 890	6 231	112 004	4 221	5 729
TOTAL	488 493	9 463	11 189	433 039	8 206	9 934

La CVA (credit value adjustment) et la DVA (debt value adjustment) consistent à retenir le risque de crédit propre et s'élèvent respectivement au 30 juin 2016 à -50 millions d'euros (-42 millions d'euros au 31 décembre 2015) pour la CVA et à 4 millions d'euros pour la DVA (contre 3 millions d'euros au 31 décembre 2015). La FVA (funding value adjustment) qui correspond aux coûts ou bénéfices liés au financement de certains dérivés non couverts par un accord de compensation s'élève à -15 millions d'euros au 30 juin 2016 (-22 millions d'euros au 31 décembre 2015).

NOTE 7 - Actifs financiers disponibles à la vente

7a - Actifs financiers disponibles à la vente

	30.06.2016	31.12.2015
. Effets publics	25 552	24 341
. Obligations et autres titres à revenu fixe	78 555	73 333
- Cotés	77 931	72 840
- Non cotés	624	493
. Actions et autres titres à revenu variable	9 240	9 473
- Cotés	9 049	9 286
- Non cotés	192	188
. Titres immobilisés	3 304	2 895
- Titres de participations	2 518	2 207
- Autres titres détenus à long terme	290	213
- Parts dans les entreprises liées	495	475
- Titres prêtés	0	0
. Créances rattachées	232	254
TOTAL	116 883	110 296
<i>Dont plus/moins values latentes sur obligations et autres titres à revenus fixe et sur effets publics comptabilisées directement en capitaux propres</i>	1 200	790
<i>Dont plus/moins values latentes sur actions et autres titres à revenu variable et sur titres immobilisés comptabilisées directement en capitaux propres</i>	1 078	1 285
<i>Dont dépréciations des obligations et autres titres à revenu fixe</i>	-59	-58
<i>Dont dépréciations des actions et autres titres à revenu variable et des titres immobilisés</i>	-1 629	-1 704

Les titres Visa Europe, inscrits en titres immobilisés, ont été réévalués via les capitaux propres pour 245 millions d'euros au 31 décembre 2015 en vertu du protocole conclu avec VISA Inc. Le closing définitif ayant eu lieu le 21 juin 2016, les titres ont donc été cédés et un résultat de cession de 308 millions d'euros avant impôt a été constaté dans les comptes au 30 juin 2016.

7b - Exposition au risque souverain

Pays bénéficiant d'un plan de soutien

Expositions nettes*	30.06.2016		31.12.2015	
	Portugal	Irlande	Portugal	Irlande
Actifs à la juste valeur par résultat	43		42	
Actifs disponibles à la vente	112	132	60	102
Actifs détenus jusqu'à l'échéance				
TOTAL	155	132	102	102

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

Durée résiduelle contractuelle	Portugal	Irlande	Portugal	Irlande
<1 an				
1 à 3 ans	91	85	62	
3 à 5 ans		10	12	95
5 à 10 ans	40	37	18	7
Sup à 10 ans	25		10	
TOTAL	155	132	102	102

Autres expositions souveraines du portefeuille bancaire

Expositions nettes	30.06.2016		31.12.2015	
	Espagne	Italie	Espagne	Italie
Actifs à la juste valeur par résultat	83	421	98	63
Actifs disponibles à la vente	511	994	390	910
Actifs détenus jusqu'à l'échéance				
TOTAL	594	1 414	488	973

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

Durée résiduelle contractuelle	Espagne	Italie	Espagne	Italie
<1 an	455	454	333	338
1 à 3 ans	42	482	106	373
3 à 5 ans	7	200		203
5 à 10 ans	59	225	32	58
Sup à 10 ans	31	53	17	1
TOTAL	594	1 414	488	973

NOTE 8 - Clientèle

8a - Prêts et créances sur la clientèle

	30.06.2016	31.12.2015
Créances saines	300 990	289 661
. Créances commerciales	6 054	6 164
. Autres concours à la clientèle	293 899	282 445
- crédits à l'habitat	159 310	155 910
- autres concours et créances diverses dont pensions	134 589	126 535
. Créances rattachées	635	627
. Titres non cotés sur un marché actif	402	426
Créances d'assurance et réassurance	284	220
Créances dépréciées sur base individuelle	12 717	12 631
Créances brutes	313 990	302 512
Dépréciations individuelles	-7 741	-7 723
Dépréciation collectives	-508	-518
SOUS TOTAL I	305 741	294 271
Location financement (investissement net)	10 278	10 004
. Mobilier	6 026	5 767
. Immobilier	3 900	3 887
. Créances dépréciées sur base individuelle	351	350
Dépréciations	-137	-139
SOUS TOTAL II	10 141	9 864
TOTAL	315 882	304 136
dont prêts participatifs	10	12
dont prêts subordonnés	17	19

Opérations de location financement avec la clientèle

	31.12.2015	Acquisition	Cession	Autres	30.06.2016
Valeur brute comptable	10 004	762	-484	-4	10 278
Dépréciations des loyers non recouvrables	-139	-12	15	0	-137
Valeur nette comptable	9 864	750	-469	-4	10 141

8b - Dettes envers la clientèle

	30.06.2016	31.12.2015
. Comptes d'épargne à régime spécial	106 545	102 269
- à vue	71 719	69 125
- à terme	34 826	33 143
. Dettes rattachées sur comptes d'épargne	639	46
Sous-total	107 183	102 314
. Comptes à vue	99 164	93 131
. Comptes et emprunts à terme	55 159	55 572
. Pensions	2 707	2 539
. Dettes rattachées	594	735
. Dettes d'assurance et de réassurance	204	78
Sous-total	157 829	152 056
TOTAL	265 012	254 370

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

	30.06.2016	31.12.2015
. Titres	11 615	13 104
- Obligations et autres titres à revenu fixe	11 615	13 104
. Cotés	9 100	10 169
. Non cotés	2 515	2 935
. Créances rattachées	13	3
TOTAL BRUT	11 628	13 106
dont actifs dépréciés	20	20
Dépréciations	-11	-11
TOTAL NET	11 617	13 095

NOTE 10 - Variation des dépréciations

	31.12.2015	Dotation	Reprise	Autres	30.06.2016
Prêts et créances Etablissements de crédit	0	0	0		0
Prêts et créances sur la clientèle	-8 380	-760	810	-56	-8 386
Titres en AFS "disponibles à la vente"	-1 762	-82	150	6	-1 688
Titres en HTM "détenus jusqu'à l'échéance"	-11	0	0	0	-11
TOTAL	-10 154	-841	960	-50	-10 085

Au 30/06/2016, les provisions sur les prêts et les créances à la clientèle s'élevaient à 8 386 M€ (contre 8 380 M€ à fin 2015) dont 508 M€ de provisions collectives. Les provisions individuelles, se concentrent essentiellement sur les comptes ordinaires débiteurs à hauteur de 748 M€ (contre 721 M€ fin 2015) ainsi que les provisions sur les créances commerciales et autres concours (dont crédits à l'habitat) à hauteur de 6 992 M€ (contre 7 002 M€ à fin 2015).

NOTE 11 - Note sur les expositions liées à la crise financière

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

Synthèse	Valeur comptable	
	30.06.2016	31.12.2015
RMBS	2 527	3 198
CMBS	191	413
CLO	1 820	1 666
Autres ABS	1 718	1 564
Sous-total	6 256	6 840
RMBS couverts par des CDS	0	0
CLO couverts par des CDS	14	38
Lignes de liquidité des programmes ABCP	218	223
TOTAL	232	7 101

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

Expositions au 30/06/2016	RMBS	CMBS	CLO	Autres ABS	Total
Trading	267	10	127	32	436
AFS	1 685	181	1 487	1 467	4 820
Loans	575	-	206	219	1 000
TOTAL	2 527	191	1 820	1 718	6 256
France	3	-	22	406	431
Espagne	79	-	-	108	187
Royaume Uni	414	-	65	153	632
Europe hors France, Espagne, Royaume Uni	590	62	593	1 051	2 297
USA	1 436	129	552	-	2 117
Autres	4	-	589	-	593
TOTAL	2 527	191	1 820	1 718	6 256
US Agencies	1 034	-	-	-	1 034
AAA	665	140	1 729	955	3 489
AA	276	-	34	483	793
A	81	-	32	40	152
BBB	40	51	4	240	336
BB	33	-	2	-	35
Inférieur ou égal à B	397	-	2	-	399
Non noté	-	-	18	-	18
TOTAL	2 527	191	1 820	1 718	6 256
Origination 2005 et avant	175	51	-	-	227
Origination 2006-2008	782	129	128	32	1 071
Origination 2009-2011	117	-	-	17	134
Origination 2012-2015	1 452	11	1 692	1 669	4 824
TOTAL	2 527	191	1 820	1 718	6 256

Expositions au 31/12/2015	RMBS	CMBS	CLO	Autres ABS	Total
Trading	1 078	71	135	51	1 335
AFS	1 482	342	1 267	1 337	4 427
Loans	638	-	264	175	1 078
TOTAL	3 198	413	1 666	1 564	6 840
France	9	0	22	379	409
Espagne	85	0	0	51	136
Royaume Uni	374	19	50	188	632
Europe hors France, Espagne, Royaume Uni	740	60	553	928	2 281
USA	1 983	333	770	17	3 103
Autres	7	0	272	0	279
TOTAL	3 198	413	1 666	1 564	6 840
US Agencies	1 514	0	0	0	1 514
AAA	800	360	1 625	998	3 782
AA	266	0	0	327	593
A	92	0	16	161	269
BBB	40	53	4	60	157
BB	31	0	2	0	33
Inférieur ou égal à B	455	0	2	17	474
Non noté	0	0	18	0	18
TOTAL	3 198	413	1 666	1 564	6 840
Origination 2005 et avant	363	53	0	0	416
Origination 2006-2008	812	333	195	50	1 390
Origination 2009-2011	248	0	0	37	285
Origination 2012-2014	1 775	26	1 471	1 477	4 748
TOTAL	3 198	413	1 666	1 564	6 840

NOTE 12 - Impôts

12a - Impôts courants

	30.06.2016	31.12.2015
Actif (par résultat)	1 158	1 105
Passif (par résultat)	704	620

12b - Impôts différés

	30.06.2016	31.12.2015
Actif (par résultat)	877	878
Actif (par capitaux propres)	206	180
Passif (par résultat)	547	519
Passif (par capitaux propres)	673	580

NOTE 13 - Comptes de régularisation, actifs et passifs divers

13a - Comptes de régularisation et actifs divers

	30.06.2016	31.12.2015
Comptes de régularisation actif		
Valeurs reçues à l'encaissement	120	142
Comptes d'ajustement sur devises	616	624
Produits à recevoir	601	445
Comptes de régularisation divers	2 086	3 892
Sous-total	3 423	5 104
Autres actifs		
Comptes de règlement sur opérations sur titres	378	92
Dépôts de garantie versés	7 394	5 599
Débiteurs divers	4 449	4 085
Stocks et assimilés	26	27
Autres emplois divers	37	23
Sous-total	12 284	9 826
Autres actifs d'assurance		
Provisions techniques - Part des réassureurs	326	297
Autres	117	103
Sous-total	443	399
TOTAL	16 150	15 329

13b - Comptes de régularisation et passifs divers

	30.06.2016	31.12.2015
Comptes de régularisation passif		
Comptes indisponibles sur opérations de recouvrement	99	232
Comptes d'ajustement sur devises	35	40
Charges à payer	1 290	1 193
Produits constatés d'avance	1 404	1 409
Comptes de régularisation divers	2 440	5 527
Sous-total	5 268	8 400
Autres passifs		
Comptes de règlement sur opérations sur titres	215	242
Versements restant à effectuer sur titres	43	51
Créditeurs divers	6 009	4 336
Sous-total	6 267	4 629
Autres passifs d'assurance		
Dépôts et cautionnements reçus	199	194
Sous-total	199	194
TOTAL	11 733	13 223

NOTE 14 - Participation dans les entreprises mises en équivalence

Quote-part dans le résultat net des entreprises MEE

		Pays	QP détenue	30.06.2016			JV de la participation
				Valeur de MEE	QP de résultat	Dividendes reçus	
Entités sous influence notable							
ACM Nord Iard	Non coté	France	49,00%	35	3	9	NC*
ASTREE Assurances	Cotée	Tunisie	30,00%	17	1	1	18
Banco Popular Español	Cotée	Espagne	3,95%	333	-185	3	191
Banque de Tunisie	Cotée	Tunisie	34,00%	165	8	6	197
Banque Marocaine du Commerce Extérieur (BMCE)	Cotée	Maroc	26,21%	1 016	37	18	883
Caisse Centrale du Crédit Mutuel	Non coté	France	52,84%	246	1	1	NC*
Euro Automatic Cash	Non coté	Espagne	50,00%	41	8	6	NC*
RMA Watanya	Non coté	Maroc	22,02%	82	16	10	NC*
Autres participations	Non coté			2	0	0	NC*
TOTAL (1)				1 939	-112	55	
Coentreprises							
Bancas	Non coté	France	50,00%	1	0	0	NC*
Banque du groupe Casino	Non coté	France	50,00%	47	1	0	NC*
TOTAL (2)				48	1	0	
TOTAL (1) + (2)				1 987	-111	55	

*NC : Non communiqué

		31.12.2015					
		Pays	QP détenue	Valeur de MEE	QP de résultat	Dividendes reçus	JV de la participation
Entités sous influence notable							
ACM Nord	Non coté	France	49,00%	41	10	7	NC*
ASTREE Assurance	Cotée	Tunisie	30,00%	19	2	1	22
Banco Popular Español	Cotée	Espagne	3,94%	426	-45	6	260
Banque de Tunisie	Cotée	Tunisie	34,00%	180	15	7	208
Banque Marocaine du Commerce Extérieur	Cotée	Maroc	26,21%	998	51	17	934
CCCM	Non coté	France	52,84%	239	4	1	NC*
Euro Automatic Cash	Non coté	Espagne	50,00%	39	7	5	NC*
RMA Watanya	Non coté	Maroc	22,02%	80	14	14	NC*
Amgen Seguros Generales Compañia de Seguros y Reaseguros SA (ex Royal Automobile Club de Catalogne) **	Non coté	Espagne	100,00%	0	3	0	NC*
Autres participations	Non coté			10	1	0	NC*
TOTAL (1)				2 032	61	57	
Coentreprises							
Bancas	Non coté	France	50,00%	1	0	0	NC*
Banque Casino	Non coté	France	50,00%	46	-25	0	NC*
Targobank Espagne **	Non coté	Espagne	50,00%	348	7	0	NC*
TOTAL (2)				395	-19	0	
TOTAL (1) + (2)				2 427	42	57	

* NC : Non communiqué

** Les entités Amgen et Targobank Espagne sont consolidées selon la méthode d'intégration globale au 30 juin 2016.

Banco Popular Español (BPE) :

L'investissement dans BPE est consolidé par mise en équivalence compte tenu des liens d'influence notable entre le Groupe et BPE : représentation du Crédit Mutuel - CIC au Conseil d'administration de BPE, existences d'une co-entreprise bancaire entre les deux groupes et de multiples accords commerciaux croisés sur les marchés franco-espagnols des entreprises et des particuliers.

La valeur au bilan de la participation dans BPE représente la quote-part du Groupe dans l'actif net de BPE en normes IFRS, dans la limite de sa valeur recouvrable basée sur la valeur d'utilité de la participation. Cette dernière est déterminée à partir des flux prévisionnels futurs actualisés distribuables aux actionnaires, compte tenu des contraintes réglementaires de capitalisation propres aux établissements de crédit. Le taux d'actualisation des flux résulte du taux d'intérêt à long terme de la dette de l'Etat espagnol auquel s'ajoute une prime de risque de BPE fonction de la sensibilité du cours de son action au risque de marché, déterminée par référence à l'indice Ibox 35 de la Bourse de Madrid.

L'investissement dans BPE a fait l'objet d'un test de dépréciation au 30 juin 2016, et a conduit à un impairment de 87 M€ au titre de l'exercice.

NOTE 15 - Immeubles de placement

	31.12.2015	Augmentation	Diminution	Autres variations	30.06.2016
Coût historique	2 228	32	-35	-24	2 202
Amortissement et dépréciation	-338	-11	2	0	-347
Montant net	1 891	22	-33	-24	1 855

NOTE 16 - Immobilisations corporelles et incorporelles

16a - Immobilisations corporelles

	31.12.2015	Augmentation	Diminution	Autres variations	30.06.2016
Coût historique					
Terrains d'exploitation	519	1	-6	3	517
Constructions d'exploitation	4 666	63	-37	28	4 721
Autres immobilisations corporelles	2 561	208	-145	-98	2 525
TOTAL	7 747	272	-188	-67	7 764
Amortissement et dépréciation					
Terrains d'exploitation	-3	-1	0	0	-4
Constructions d'exploitation	-2 805	-96	23	-13	-2 891
Autres immobilisations corporelles	-2 024	-87	45	94	-1 971
TOTAL	-4 833	-184	68	82	-4 867
Montant net	2 914	88	-120	15	2 897
Dont immeubles loués en location financement					
Terrains d'exploitation	7				7
Constructions d'exploitation	113		-2		111
Total	120	0	-2	0	118

16 b - Immobilisations incorporelles

	31.12.2015	Augmentation	Diminution	Autres variations	30.06.2016
Coût historique					
. Immobilisations générées en interne	16	0	0	0	16
. Immobilisations acquises	1 846	27	-10	6	1 869
- logiciels	467	7	0	3	477
- autres	1 380	20	-10	3	1 392
TOTAL	1 863	27	-10	6	1 886
Amortissement et dépréciation					
. Immobilisations acquises	-1 048	-161	11	13	-1 185
- logiciels	-432	-25	0	-3	-460
- autres	-616	-136	11	16	-725
TOTAL	-1 048	-161	11	13	-1 185
Montant net	815	-134	1	19	701

NOTE 17 - Ecart d'acquisition

	31.12.2015	Augmentation	Diminution	Variation dépréciation	Autres variations	30.06.2016
Ecart d'acquisition brut	4 292	187	0	0	-3	4 476
Dépréciations	-291	0	0	-187	3	-474
Ecart d'acquisition net	4 001	187	0	-187	0	4 001

Filiales	Valeur de l'EA au 31.12.2015	Augmentation	Diminution	Variation dépréciation	Autres variations	Valeur de l'EA au 30.06.2016
Targobank Allemagne	2781					2 781
Crédit Industriel et Commercial (CIC)	497					497
Cofidis Participations	387					387
Targobank Espagne		187		-187		0
Cofidis SGPS SA	70					70
El Telecom	78					78
Amgen Seguros Generales Compañia de Seguros y Reaseguros SA (ex Royal Automobile Club de Catalogne)	51					51
CM-CIC Investissement SCR	21					21
CIC Iberbanco	15					15
Banque de Luxembourg	13					13
Cofidis Italie	9					9
Banque Transatlantique	6					6
Transatlantique Gestion	5					5
Autres	67					67
TOTAL	4 001	187	0	-187	0	4 001

La BFCM a acquis un complément de 1.02% de TARGOBANK Espagne en mars 2016, portant ainsi sa détention totale à 51.02 %. Un écart d'acquisition de 187 M€ a été enregistré suite à l'opération. Le test de dépréciation réalisé au 30 juin 2016 a conduit à une valorisation de TARGOBANK Espagne à 303 M€ et à un impairment de 187 M€.

NOTE 18 - Dettes représentées par un titre

	30.06.2016	31.12.2015
Bons de caisse	781	825
TMI & TCN	63 242	50 652
Emprunts obligataires	52 644	52 520
Dettes rattachées	1 195	1 399
TOTAL	117 863	105 396

NOTE 19 - Provisions techniques des contrats d'assurance

	30.06.2016	31.12.2015
Vie	81 035	78 079
Non vie	2 933	2 771
Unités de compte	7 032	6 953
Autres	338	287
TOTAL	91 338	88 090
<i>Dont participation aux bénéfices différée passive</i>	<i>11 435</i>	<i>9 283</i>
Participation aux bénéfices différée active	0	0
Part des réassureurs dans les provisions techniques	326	297
TOTAL - Provisions techniques nettes	91 012	87 793

NOTE 20 - Provisions

	31.12.2015	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice (provision utilisée)	Reprises de l'exercice (provision non utilisée)	Autres variations	30.06.2016
Provisions pour risques	275	87	-13	-42	4	311
Sur engagements par signature	126	30	-9	-29	3	121
Sur engagements de financement et de garantie	3	0	0	0	0	3
Sur risques pays	0	0	0	0	0	0
Provision pour impôt	39	8	-1	-7	0	39
Provisions pour litiges	83	47	-3	-5	2	124
Provision pour risques sur créances diverses	24	2	0	-1	-1	24
Autres provisions	1 017	156	-160	-15	-13	985
Provision pour épargne logement	137	17	0	-1	-1	152
Provisions pour éventualités diverses	517	75	-146	-4	-12	430
Autres provisions (1)	363	64	-14	-10	0	403
Provisions pour engagements de retraite	1 114	19	-3	0	126	1 255
Engagements de retraite à prestations définies et assimilés hors caisses de retraite						
Indemnités de fin de carrière (2)	865	17	-1	0	125	1 005
Compléments de retraite	113	2	-2	0	1	113
Primes liées aux médailles du travail (autres avantages à long terme)	121	0	0	0	0	121
sous-total comptabilisé	1 099	19	-3	0	126	1 240
Retraites complémentaires à prestations définies assurées par les caisses de retraite du groupe						
Provision de l'insuffisance de réserve des caisses de retraite (3)	15	0	0	0	0	15
sous-total comptabilisé	15	0	0	0	0	15
TOTAL	2 405	262	-176	-58	116	2 550

(1) Les autres provisions comprennent notamment des provisions sur des GIE à hauteur de 325 millions d'euros.

(2) Les autres variations résultent de l'évolution du taux d'actualisation, estimé à partir de l'indice IBOXX, retenu à 1,35% au 30 juin 2016 contre 2% au 31 décembre 2015.

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

NOTE 21 - Dettes subordonnées

	30.06.2016	31.12.2015
Dettes subordonnées	5 412	4 726
Emprunts participatifs	26	26
Dettes subordonnées à durée indéterminée	1 058	1 283
Autres dettes	0	0
Dettes rattachées	110	54
TOTAL	6 606	6 088

Principales dettes subordonnées

en M€	Type	Date Emission	Montant	Montant	Taux	Échéance
			Emission	fin d'exercice (1)		
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSR	16.12.2008	500 M€	500 M€	6,10	16.12.2016
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSR	06.12.2011	1000 M€	1000 M€	5,30	06.12.2018
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSR	22.10.2010	1000 M€	912 M€	4,00	22.10.2020
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSR	21.05.2014	1000 M€	1000 M€	3,00	21.05.2024
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSR	11.09.2015	1000 M€	1000 M€	3,00	11.09.2025
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSR	24.03.2016	1000 M€	1000 M€	2,475	24.03.2026
CIC	Participatif	28.05.1985	137 M€	11 M€	(2)	(3)
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSS	15.12.2004	750 M€	738 M€	(4)	indéterminé
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSS	25.02.2005	250 M€	250 M€	(5)	indéterminé

(1) Montants nets d'intra-groupe.

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

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

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

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

NOTE 22 - Capitaux propres

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

	30.06.2016	31.12.2015
. Capital et réserves liés au capital	5 893	5 820
- Capital	5 893	5 820
. Réserves consolidées	27 171	25 049
- Réserves réglementées	6	6
- Autres réserves (dont effets liés à la première application)	27 035	24 923
- Report à nouveau	129	120
. Résultat de l'exercice	1 097	2 258
TOTAL	34 161	33 128

Les Caisses de Crédit Mutuel ont un capital social constitué :

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

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

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

- les parts souscrites jusqu'au 31 décembre 1988 peuvent être remboursées sur demande du sociétaire pour le 1er janvier de chaque année. Ce remboursement, qui s'effectue sous réserve du respect des dispositions réglementant la diminution du capital, est subordonné à un préavis minimal de 3 mois.

- les parts souscrites à compter du 1er janvier 1989 peuvent être remboursées sur demande du sociétaire en observant un préavis de 5 ans, sauf en cas de mariage, de décès ou de chômage. Ces opérations sont également soumises au respect des dispositions réglementant la diminution du capital.

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

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

Au 30 juin 2016, le capital des Caisses de Crédit Mutuel se répartit comme suit :

- 190,1 millions d'euros au titre des parts A
- 5688,9 millions d'euros au titre des parts B
- 14,1 millions d'euros au titre des parts P

22b - Gains ou pertes latents ou différés

	30.06.2016	31.12.2015
Gains ou pertes latents ou différés* liés aux :		
. Actifs disponibles à la vente		
- actions	979	1 168
- obligations	932	627
. Dérivés de couverture (CFH)	-22	-20
. Ecart actuariels	-293	-203
. Ecart de conversion	64	159
. Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE	-22	-13
TOTAL	1 636	1 717
dont part du groupe	1 435	1 543
dont part des intérêts minoritaires	201	175

*solides net d'IS.

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

	Variations 2016	Variations 2015
<i>Ecarts de conversion</i>		
- Reclassement vers le résultat	-66	0
- Autres mouvements	-29	79
<i>Sous-total - Ecarts de conversion</i>	-95	79
<i>Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente</i>		
- Reclassement vers le résultat	-207	-69
- Autres mouvements	324	230
<i>Sous-total - Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente</i>	116	161
<i>Réévaluation des instruments dérivés de couverture</i>		
- Autres mouvements	-2	0
<i>Sous-total - Réévaluation des instruments dérivés de couverture</i>	-2	0
- Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE	-9	-1
<i>Sous-total - Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE</i>	-9	-1
TOTAL - Gains et pertes recyclables	10	239
- Réévaluation des immobilisations		
- Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies	-91	61
TOTAL - Gains et pertes non recyclables	-91	61
Total des variations des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres	-81	300

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

	Variations 2016			Variations 2015		
	Valeur brute	Impôt	Valeur nette	Valeur brute	Impôt	Valeur nette
Ecarts de conversion	-95		-95	79		79
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	178	-61	116	246	-85	161
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	-4	1	-2	0	0	0
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	-139	48	-91	93	-32	61
Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE	-9		-9	-1		-1
Total des variations des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres	-69	-12	-81	416	-117	300

NOTE 23 - Engagements donnés et reçus

	30.06.2016	31.12.2015
Engagements donnés		
<i>Engagements de financement</i>		
Engagements en faveur d'établissements de crédit	1 229	1 242
Engagements en faveur de la clientèle	53 962	53 490
<i>Engagements de garantie</i>		
Engagements d'ordre d'établissements de crédit	1 163	1 322
Engagements d'ordre de la clientèle	15 270	15 433
<i>Engagements sur titres</i>		
Autres engagements donnés	776	796
<i>Engagements donnés de l'activité d'assurance</i>	1 445	1 137
Engagements reçus		
<i>Engagements de financement</i>		
Engagements reçus d'établissements de crédit	16 518	4 586
<i>Engagements de garantie</i>		
Engagements reçus d'établissements de crédit	38 731	35 514
Engagements reçus de la clientèle	19 432	17 208
<i>Engagements sur titres</i>		
Autres engagements reçus	702	516
<i>Engagements reçus de l'activité d'assurance</i>	3 703	3 714

NOTE 24 - Intérêts et produits/charges assimilés

	1er sem 2016		1er sem 2015	
	Produits	Charges	Produits	Charges
. Etablissements de crédit & banques centrales	324	-265	415	-410
. Clientèle	6 168	-2 512	6 355	-2 702
- dont location financement et location simple	1 408	-1 281	1 358	-1 218
. Instruments dérivés de couverture	866	-1 083	789	-1 239
. Actifs financiers disponibles à la vente	272		238	
. Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	111		129	
. Dettes représentées par un titre		-971		-966
. Dettes subordonnées		-8		-19
TOTAL	7 741	-4 839	7 927	-5 337

NOTE 25 - Commissions

	1er sem 2016		1er sem 2015	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Etablissements de crédit	6	-6	5	-3
Clientèle	750	-15	741	-13
Titres	371	-24	410	-23
<i>dont activités gérées pour compte de tiers</i>	269		273	
Instruments dérivés	2	-2	1	-4
Change	11	-1	16	-1
Engagements de financement et de garantie	64	-5	62	-5
Prestations de services	906	-470	873	-478
TOTAL	2 109	-523	2 106	-527

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

	1er sem 2016	1er sem 2015
Instruments de transaction	261	389
Instruments à la juste valeur sur option (1)	134	116
Inefficacité des couvertures	-46	19
. Sur couverture de juste valeur (FVH)	-46	19
. Variations de juste valeur des éléments couverts	-290	-11
. Variations de juste valeur des éléments de couverture	244	30
Résultat de change	27	62
Total des variations de juste valeur	375	586

(1) dont 130 millions d'euros provenant de l'activité Capital Développement au 30 juin 2016 contre 111 millions d'euros au 30 juin 2015.

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

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

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

	1er sem 2015			
	Dividendes	PV/MV réalisées	Dépréciation	Total
. Effets publics, obligations et autres titres à revenu fixe		174	0	174
. Actions et autres titres à revenu variable	7	116	17	140
. Titres immobilisés (1)	30	-70	97	57
. Autres	0	0	0	0
TOTAL	37	220	114	371

(1) Suite aux TUP des entités du Groupe CIC qui portaient des titres BPM, il a été constaté durant le 1er semestre 2015, 98 millions d'euros de mali de confusion et 89 millions d'euros de reprises de provisions pour risques et charges.

NOTE 28 - Produits et charges des autres activités

	1er sem 2016	1er sem 2015
Produits des autres activités		
. Contrats d'assurance	6 648	7 179
. Immeubles de placement :	1	0
. - reprises de provisions/amortissements	0	0
. - plus values de cession	0	0
. Charges refacturées	19	19
. Autres produits	878	796
Sous-total	7 546	7 994
Charges des autres activités		
. Contrats d'assurance	-5 562	-6 059
. Immeubles de placement :	-18	-19
. - dotations aux provisions/amortissements (selon traitement retenu)	-18	-19
. Autres charges	-432	-439
Sous-total	-6 012	-6 517
Total net des autres produits et charges	1 534	1 477

Produits nets des activités d'assurance

	1er sem 2016	1er sem 2015
Primes acquises	5 465	5 131
Charges des prestations	-3 666	-3 399
Variations des provisions	-1 895	-2 678
Autres charges et produits techniques et non techniques	33	52
Produits nets des placements	1 149	2 014
TOTAL	1 086	1 119

NOTE 29 - Frais généraux

	1er sem 2016	1er sem 2015
Charges de personnel	-2 422	-2 372
Autres charges	-1 865	-1 740
TOTAL	-4 288	-4 112

29a - Charges de personnel

	1er sem 2016	1er sem 2015
Salaires et traitements	-1 538	-1 492
Charges sociales (1)	-552	-558
Avantages du personnel à court terme	-1	-1
Intéressement et participation des salariés	-146	-120
Impôts, taxes et versements assimilés sur rémunérations	-185	-200
Autres	0	-1
TOTAL	-2 422	-2 372

(1) Le montant du Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE) comptabilisé au crédit des charges de personnel s'élève à 30 millions d'euros au premier semestre 2016.

Effectifs

Effectifs moyens	1er sem 2016	1er sem 2015
Techniciens de la banque	39 755	38 679
Cadres	23 632	22 984
TOTAL	63 387	61 663
Ventilation par pays		
France	50 452	50 215
Etranger	12 935	11 448
TOTAL	63 387	61 663

Effectifs inscrits*	1er sem 2016	1er sem 2015
	67 497	65 398

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

29 b - Autres charges d'exploitation

	1er sem 2016	1er sem 2015
Impôts et taxes (1)	-305	-307
Services extérieurs	-1 188	-1 136
Autres charges diverses (transports, déplacements, ...)	-46	-49
TOTAL	-1 540	-1 491

(1) dont 85 millions d'euros au titre de la contribution au Fonds de Résolution Unique au 30 juin 2016 contre 100 millions au 30 juin 2015.

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

	1er sem 2016	1er sem 2015
Amortissements :	-235	-242
- immobilisations corporelles	-184	-188
- immobilisations incorporelles	-51	-55
Dépréciations :	-91	-6
- immobilisations corporelles	0	1
- immobilisations incorporelles	-91	-7
TOTAL	-326	-249

NOTE 30 - Coût du risque

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

1er sem 2015	Dotations	Reprises	Créances irrécouvrables couvertes	Créances irrécouvrables non couvertes	Recouvrement sur créances apurées	TOTAL
Etablissements de crédit	0	19	-2	0	0	16
Clientèle	-836	802	-308	-163	86	-419
. Location financement	-3	2	-1	-1	1	-2
. Autres - clientèle	-832	800	-306	-163	85	-417
Sous total	-836	821	-310	-163	86	-403
HTM - DJM	0	0	0	0	0	0
AFS - DALV	0	28	-27	-12	0	-11
Autres	-25	32	-2	-1	0	5
TOTAL	-860	881	-339	-176	86	-408

NOTE 31 - Gains ou pertes sur autres actifs

	1er sem 2016	1er sem 2015
Immobilisations corporelles et incorporelles	11	0
. MV de cession	-3	-9
. PV de cession	13	9
TOTAL	11	0

NOTE 32 - Variations de valeur des écarts d'acquisition

	1er sem 2016	1er sem 2015
Dépréciation des écarts d'acquisition	-187	-9
TOTAL	-187	-9

NOTE 33 - Impôts sur les bénéfices

Décomposition de la charge d'impôt

	1er sem 2016	1er sem 2015
Charge d'impôt exigible	-675	-815
Charge d'impôt différé	29	27
Ajustements au titre des exercices antérieurs	-1	1
TOTAL	-646	-787

NOTE 34 - Encours des opérations réalisées avec les parties liées

Éléments de bilan relatifs aux opérations réalisées avec les parties liées

	30.06.2016		31.12.2015	
	Entreprises consolidées par mise en équivalence	Autres établissements adhérents à la Confédération Nationale	Entreprises consolidées par mise en équivalence	Autres établissements adhérents à la Confédération Nationale
Actif				
Prêts, avances et titres				
Prêts et créances sur les établissements de crédit	2 650	5 234	2 627	5 055
Prêts et créances sur la clientèle	0	29	0	48
Titres	0	602	0	577
Actifs divers	3	48	3	51
TOTAL	2 653	5 913	2 631	5 730
Passif				
Dépôts				
Dettes envers les établissements de crédit	3 271	684	3 196	648
Dettes envers la clientèle	10	2 040	10	2 077
Dettes représentées par un titre	30	638	30	728
Passifs divers	0	80	0	90
TOTAL	3 311	3 442	3 236	3 544
Engagements de financement et de garantie				
Engagements de financement donnés	430	9	410	5
Engagements de garantie donnés	29	80	43	77
Engagements de garantie reçus	0	511	0	486

Éléments de résultat relatifs aux opérations réalisées avec les parties liées

	1er sem 2016		1er sem 2015	
	Entreprises consolidées par mise en équivalence	Autres établissements adhérents à la Confédération Nationale	Entreprises consolidées par mise en équivalence	Autres établissements adhérents à la Confédération Nationale
Intérêts reçus	6	26	4	33
Intérêts versés	-2	-11	0	-22
Commissions reçues	3	8	2	6
Commissions versées	0	0	0	0
Autres produits et charges	39	-25	29	-2
Frais généraux	5	-6	5	-6
TOTAL	50	-9	40	10

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

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

PricewaterhouseCoopers France
63, rue de Villiers
92200 Neuilly-sur-Seine
S.A.R.L. au capital de € 86.000

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

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

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Groupe CM11

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Mesdames et Messieurs,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés du Groupe CM11, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

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

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

2. Vérification spécifique

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

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

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 1^{er} août 2016

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers France

ERNST & YOUNG et Autres

Jacques Lévi

Olivier Durand

4. Etats financiers consolidés au 30 juin 2016 du Groupe BFCM

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

Bilan actif - IFRS

En millions d'euros	30.06.2016	31.12.2015	Notes
Caisse, Banques centrales	12 773	9 853	4a
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	27 930	26 392	5a, 5c
Instruments dérivés de couverture	5 841	5 195	6a, 5c, 6c
Actifs financiers disponibles à la vente	106 326	100 324	7a, 5c
Prêts et créances sur les établissements de crédits	100 974	86 879	4a
Prêts et créances sur la clientèle	200 798	190 903	8a
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	779	791	6b
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	10 020	11 385	9
Actifs d'impôts courants	562	596	12a
Actifs d'impôts différés	797	780	12b
Comptes de régularisation et actifs divers	14 995	14 509	13a
Actifs non courants destinés à être cédés	0	116	3c
Participations dans les entreprises mises en équivalence	2 029	2 455	14
Immeubles de placement	1 799	1 834	15
Immobilisations corporelles	1 853	1 870	16a
Immobilisations incorporelles	584	700	16b
Ecarts d'acquisition	3 932	3 932	17
Total de l'actif	491 992	458 515	

Bilan passif - IFRS

En millions d'euros	30.06.2016	31.12.2015	Notes
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	12 117	12 859	5b, 5c
Instruments dérivés de couverture	6 214	5 733	6a, 5c, 6c
Dettes envers les établissements de crédit	60 282	49 290	4b
Dettes envers la clientèle	169 681	162 041	8b
Dettes représentées par un titre	117 647	105 176	18
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-739	-676	6b
Passifs d'impôts courants	441	389	12a
Passifs d'impôts différés	1 093	1 018	12b
Comptes de régularisation et passifs divers	9 943	11 500	13b
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0	130	3c
Provisions techniques des contrats d'assurance	79 788	76 835	19
Provisions	1 933	1 824	20
Dettes subordonnées	7 264	6 741	21
Capitaux propres totaux	26 327	25 653	
Capitaux propres part du Groupe	22 247	21 843	
Capital et réserves liées	6 197	6 197	22a
Réserves consolidées	14 175	12 816	22a
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1 100	1 287	22b
Résultat de l'exercice	775	1 542	22a
Intérêts minoritaires	4 079	3 810	
Total du passif	491 992	458 515	

COMPTE DE RESULTAT - IFRS

En millions d'euros	30.06.2016	30.06.2015	Notes IFRS
Intérêts et produits assimilés	6 345	6 398	24
Intérêts et charges assimilées	-4 253	-4 677	24
Commissions (produits)	1 612	1 603	25
Commissions (charges)	-464	-461	25
Gains nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	368	571	26
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	360	369	27
Produits des autres activités	6 473	7 033	28
Charges des autres activités	-5 435	-6 012	28
Produit net bancaire IFRS	5 005	4 825	
Charges générales d'exploitation	-2 806	-2 711	29a, 29b
Dot/Rep sur amortissements et provisions des immos corporelles et incorporelles	-209	-134	29c
Résultat brut d'exploitation IFRS	1 989	1 980	
Coût du risque	-315	-359	30
Résultat d'exploitation IFRS	1 674	1 622	
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	-104	81	14
Gains ou pertes sur autres actifs	11	1	31
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-187	-9	32
Résultat avant impôt IFRS	1 394	1 694	
Impôts sur les bénéfices	-499	-586	33
Gains et pertes nets d'impôts sur actifs abandonnés	46	-24	3c
Résultat net	941	1 085	
Intérêts minoritaires	166	165	
Résultat net (part du Groupe)	775	919	
Résultat par action en euros*	22,94	29,22	34

* Le résultat dilué par action est identique au résultat par action

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

En millions d'euros	30.06.2016	30.06.2015	Notes IFRS
Résultat net	941	1 085	
Ecarts de conversion	-95	68	
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	57	-216	
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	-2	4	
Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE	-5	15	
Total des gains et pertes recyclables comptabilisés directement en capitaux propres	-45	-130	
- Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	-77	38	
Total des gains et pertes non recyclables comptabilisés directement en capitaux propres	-77	38	22c, 22d
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	819	993	
<i>Dont part du Groupe</i>	<i>588</i>	<i>878</i>	
<i>Dont part des intérêts minoritaires</i>	<i>231</i>	<i>115</i>	

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

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En millions	Capital	Primes	Réserves (1)	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				Résultat net - part du groupe	Capitaux propres - part du groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres consolidés
				Écarts de conversion	Actifs disponibles à la vente	Instruments dérivés de couverture	Écarts actuariels				
Capitaux propres au 31 décembre 2014	1 573	3 215	11 570	60	1 127	-23	-202	1 384	18 704	3 663	22 367
Capitaux propres au 1er janvier 2015	1 573	3 215	11 570	60	1 127	-23	-202	1 384	18 704	3 663	22 367
Impact de l'application de l'interprétation d'IFRIC 21			21						21	4	25
Capitaux propres au 1er janvier 2015 retraités	1 573	3 215	11 592	60	1 127	-23	-202	1 384	18 725	3 667	22 393
Affectation du résultat de l'exercice précédent			1 384					-1 384	0		0
Augmentation de capital	0								0		0
Distribution de dividendes			-131						-131	-122	-252
Changement dans les participations dans les filiales sans perte de contrôle			0						0	0	0
Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires	0	0	1 254	0	0	0	0	-1 384	-131	-122	-252
Résultat consolidé de la période								919	919	165	1 085
Variations de juste valeur des actifs disponibles à la vente					-151	4			-147	-55	-202
Variation des écarts actuariels							38		38	0	38
Variation des taux de conversion				68					68	4	72
Sous-total	0	0	0	68	-151	4	38	919	878	115	993
Effets des acquisitions et des cessions sur les intérêts minoritaires									0		0
Autres variations	0	0	-2	0	0	0	0	0	-2	-6	-8
Capitaux propres au 30 juin 2015	1 573	3 215	12 843	128	976	-19	-164	919	19 471	3 654	23 125
Affectation du résultat de l'exercice précédent			0					0	0		0
Augmentation de capital	115	1 294							1 409		1 409
Distribution de dividendes			0						0	-3	-3
Changement dans les participations dans les filiales sans perte de contrôle									0	-29	-29
Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires	115	1 294	0	0	0	0	0	0	1 410	-32	1 378
Résultat consolidé de la période								623	623	170	792
Variations de juste valeur des actifs disponibles à la vente					347	-3			344	18	363
Variation des écarts actuariels							7		7	2	9
Variation des taux de conversion				14					14	1	14
Sous-total	0	0	0	14	347	-3	7	623	988	190	1 178
Effets des acquisitions et des cessions sur les intérêts minoritaires			0						0	0	0
Autres variations			-27						-27	-1	-28
Capitaux propres au 31 décembre 2015	1 689	4 509	12 816	142	1 323	-22	-157	1 542	21 842	3 810	25 653
Affectation du résultat de l'exercice précédent			1 542					-1 542	0		0
Augmentation de capital									0		0
Distribution de dividendes			-140						-140	-119	-259
Changement dans les participations dans les filiales sans perte de contrôle									0		0
Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires	0	0	1 402	0	0	0	0	-1 542	-140	-119	-259
Résultat consolidé de la période								775	775	166	941
Variations de juste valeur des actifs disponibles à la vente					-9	-3			-12	72	60
Variation des écarts actuariels							-75		-75	-2	-77
Variation des taux de conversion				-99					-99	-6	-105
Sous-total	0	0	0	-99	-9	-3	-75	775	588	231	819
Effets des acquisitions et des cessions sur les intérêts minoritaires									0	165	165
Autres variations	0	0	-43	0	0	0	0	0	-43	-8	-51
Capitaux propres au 30 juin 2016	1 689	4 509	14 175	43	1 313	-25	-232	775	22 247	4 079	26 326

(1) Les réserves sont constituées au 30 juin 2016 par la réserve légale pour 169 M€, les réserves statutaires pour 2666 M€, et les autres réserves pour 11340 M€.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE NETTE

En millions d'euros	1er semestre 2016	1er semestre 2015
Résultat net	941	1 085
Impôt	499	586
Résultat avant impôts	1 440	1 670
+/- Dotations nettes aux amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	228	129
- Dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations	186	14
+/- Dotations nettes aux provisions	63	-42
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	104	-81
+/- Perte nette/gain net des activités d'investissement	-282	-29
+/- /charges des activités de financement	0	0
+/- Autres mouvements	2 600	42
= Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	2 898	33
+/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	1 015	5 248
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	-2 894	2 495
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	6 146	-2 946
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	-1 937	587
- Impôts versés	-420	-303
= Diminution/ nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	1 910	5 081
TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE	6 249	6 784
+/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations	1 126	404
+/- Flux liés aux immeubles de placement	27	-3
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	-50	-184
TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	1 104	217
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	-259	-252
+/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	127	-1 053
TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	-133	-1 306
EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET ASSIMILEE	-71	361
Augmentation/ nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	7 149	6 057
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	6 249	6 784
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	1 104	217
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-133	-1 306
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie	-71	361
<u>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</u>	<u>31 226</u>	<u>26 488</u>
Caisse, banques centrales, CCP	9 853	23 282
Comptes et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	21 373	3 206
<u>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</u>	<u>38 374</u>	<u>32 545</u>
Caisse, banques centrales, CCP	12 773	24 088
Comptes et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	25 601	8 457
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	7 149	6 057

Notes relatives aux postes des états financiers

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

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

En application du règlement (CE) 1606/2002 sur l'application des normes comptables internationales et du règlement (CE) 1126/2008 sur leur adoption, les comptes consolidés sont établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2016. Ce référentiel IFRS comprend les normes IAS 1 à 41, les normes IFRS 1 à 8 et IFRS 10 à 13 et leurs interprétations SIC et IFRIC adoptées à cette date. Aucune norme non adoptée par l'Union Européenne n'est appliquée. Les documents de synthèse sont présentés selon la recommandation CNC 2009-R.04. L'ensemble des normes IAS/IFRS est disponible sur le site de la Commission européenne : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm

Ces états financiers intermédiaires sont établis conformément à la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire qui permet la publication d'états financiers condensés. Ils viennent en complément des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2015 présentés dans le document de référence 2015.

Les activités du groupe ne sont pas soumises à un caractère saisonnier ou cyclique. Des estimations et des hypothèses ont pu être faites lors de l'évaluation d'éléments du bilan.

Nouvelles normes et interprétations applicables aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2016

Norme	Libellé
Amendements à IAS 1	Présentation des états financiers
Amendements à IAS 16 et IAS 38	Clarification sur les modes d'amortissement acceptables
Amendements à IFRS 11	Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans une entreprise commune
Amendements à IAS 19	Régimes à prestations définies : cotisations des membres du personnel
Améliorations annuelles Cycle 2010-2012	IFRS 2, 3, 8 et 13, IAS 16, 24 et 38
Améliorations annuelles Cycle 2012-2014	IFRS 5 et 7, IAS 19 et 34

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

Les activités sont les suivantes :

- La banque de détail regroupe les banques régionales du CIC, Targobank Allemagne, Cofidis, Banco Popular Espanol, Banque Marocaine du Commerce Extérieur, Banque de Tunisie ainsi que toutes les activités spécialisées dont la commercialisation des produits est assurée par le réseau : crédit-bail mobilier et immobilier, affacturage, gestion collective, épargne salariale, immobilier.
- L'activité d'assurance est constituée par le groupe des Assurances du Crédit Mutuel
- Les activités de financement et de marché regroupent :
 - a) le financement des grandes entreprises et des clients institutionnels, les financements spécialisés, l'international et les succursales étrangères ;
 - b) les activités de marché au sens large, c'est-à-dire les activités sur taux, change et actions, qu'elles soient exercées pour le compte de la clientèle ou pour compte propre, y compris l'intermédiation boursière.
- Les activités de banque privée regroupent les sociétés dont c'est la vocation principale, tant en France qu'à l'étranger.
- Le capital-développement exercé pour compte propre et l'ingénierie financière constituent un pôle d'activité.
- La structure holding rassemble les éléments non affectables à une autre activité (holding) ainsi que les structures de logistique : les holdings intermédiaires, l'immobilier d'exploitation logé dans des entités spécifiques et les entités informatiques.

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

2a - Répartition du compte de résultat par activité

1er sem 2016	banque de détail	assurance	financements et marchés	banque privée	capital développement	logistique et holding	inter activités	Total
Produit net bancaire	3 284	717	389	270	122	261	-38	5 005
Frais généraux	-2 087	-252	-173	-178	-22	-342	38	-3 016
Résultat brut d'exploitation	1 197	466	215	93	100	-81	0	1 989
Coût du risque	-316			-1		1		-315
Gains sur autres actifs *	-53	19		10		-257		-280
Résultat avant impôts	829	485	215	102	100	-337		1 393
Impôt sur les sociétés	-311	-145	-76	-16	-1	50		-499
Gains et pertes nets d'impôts sur actifs abandonnés				-20		66		46
Résultat net comptable	517	341	140	66	99	-221		941
Minoritaires								166
Résultat net part du groupe								774

1er sem 2015	banque de détail	assurance	financements et marchés	banque privée	capital développement	logistique et holding	inter activités	Total
Produit net bancaire **	3 204	765	495	266	118	15	-37	4 825
Frais généraux	-2 022	-235	-160	-178	-20	-266	37	-2 845
Résultat brut d'exploitation	1 182	530	335	88	98	-251		1 980
Coût du risque	-353		-10	4		0		-359
Gains sur autres actifs *	51	17				5		73
Résultat avant impôts	881	547	325	92	98	-247		1 694
Impôt sur les sociétés **	-323	-189	-121	-23	-1	71		-586
Gains et pertes nets d'impôts sur actifs abandonnés				-24				-24
Résultat net comptable	558	358	204	45	96	-176		1 085
Minoritaires								165
Résultat net part du groupe								920

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

** Un montant de 20 millions d'euros relatif à une plus-value de cession sur titres AFS, ainsi que l'impôt correspondant de 8 millions d'euros, ont été reclassés au niveau du PNB et de l'IS au 30 juin 2015 du métier Banque de détail vers le métier Holding.

2b - Répartition du compte de résultat par zone géographique

	1er sem 2016				1er sem 2015			
	France	Europe hors France	Autres pays*	Total	France	Europe hors France	Autres pays*	Total
Produit net bancaire	3 665	1 216	124	5 005	3 589	1 113	123	4 825
Frais généraux	-2 179	-780	-57	-3 016	-2 079	-713	-53	-2 845
Résultat brut d'exploitation	1 486	436	67	1 989	1 510	400	70	1 980
Coût du risque	-185	-134	4	-315	-249	-101	-8	-359
Gains sur autres actifs **	-253	-89	61	-280	9	12	51	73
Résultat avant impôts	1 048	214	132	1 394	1 270	311	113	1 694
Résultat net global	715	116	110	941	792	204	89	1 085
Résultat net part du Groupe	584	89	102	775	665	172	83	919

* USA, Singapour, Tunisie et Maroc

** 29,7% du PNB (hors activités logistique et holding) a été réalisé à l'étranger au premier semestre 2016.

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

NOTE 3 - Périmètre de consolidation

3a - Composition du périmètre de consolidation

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

Par rapport au 31 décembre 2015, les changements intervenus sur le périmètre de consolidation sont :

- Fusions, absorptions : CM-CIC Securities avec le CIC
- Sorties de périmètre : Banque Pasche (cession), Immobilière ACM
- Changements de méthode de consolidation : Targobank Espagne, de Mise En Equivalence (ME) en Intégration Globale (IG)

	Pays	30.06.2016			31.12.2015		
		Pourcentage Contrôle	Pourcentage Intérêt	Méthode *	Pourcentage Contrôle	Pourcentage Intérêt	Méthode *
A. Réseau bancaire							
Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM)	France	96	96	IG	96	96	IG
BECM Francfort (succursale de BECM)	Allemagne	100	96	IG	100	96	IG
BECM Saint Martin (succursale de BECM)	Saint Martin	100	96	IG	100	96	IG
CIC Est	France	100	94	IG	100	94	IG
CIC Iberbanco	France	100	100	IG	100	100	IG
CIC Lyonnaise de Banque (LB)	France	100	94	IG	100	94	IG
CIC Nord Ouest	France	100	94	IG	100	94	IG
CIC Ouest	France	100	94	IG	100	94	IG
CIC Sud Ouest	France	100	94	IG	100	94	IG
Crédit Industriel et Commercial (CIC)	France	94	94	IG	94	94	IG
CIC Londres (succursale du CIC)	Royaume-Uni	100	94	IG	100	94	IG
CIC New York (succursale du CIC)	Etats-Unis	100	94	IG	100	94	IG
CIC Singapour (succursale du CIC)	Singapour	100	94	IG	100	94	IG
Targobank AG & Co. KgaA	Allemagne	100	100	IG	100	100	IG
Targobank Espagne	Espagne	51	51	IG	50	50	ME
B. Filiales du réseau bancaire							
Bancas	France	50	50	ME	50	50	ME
Banco Popular Español	Espagne	4	4	ME	4	4	ME
Banco Cofidis SA	Portugal	100	55	IG	100	55	IG
Banco Banif Mais SA Espagne (succursale de Banco Cofidis SA)	Espagne	100	55	IG	100	55	IG
Banco Banif Mais SA Slovaquie (succursale de Banco Cofidis SA)	Slovaquie	100	55	IG	100	55	IG
Banco Cofidis SA (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce (succursale de Banco Cofidis SA)	Pologne	100	55	IG	100	55	IG
Banif Plus Bank	Hongrie	100	55	IG	100	55	IG
Banque de Tunisie	Tunisie	34	34	ME	34	34	ME
Banque du groupe Casino	France	50	50	ME	50	50	ME
Banque Européenne du Crédit Mutuel Monaco	Monaco	100	96	IG	100	96	IG
Banque Marocaine du Commerce Extérieur (BMCE)	Maroc	26	26	ME	26	26	ME
Cartes et crédits à la Consommation	France	100	100	IG	100	100	IG
CM-CIC Asset Management	France	74	73	IG	74	73	IG
CM-CIC Bail	France	99	93	IG	99	93	IG
CM-CIC Bail Espagne (succursale de CM-CIC Bail)	Espagne	100	93	IG	99	93	IG
CM-CIC Epargne salariale	France	100	94	IG	100	94	IG
CM-CIC Factor	France	96	89	IG	96	89	IG
CM-CIC Gestion	France	100	73	IG	100	73	IG
CM-CIC Home Loan SFH	France	100	100	IG	100	100	IG
CM-CIC Lease	France	100	97	IG	100	97	IG
CM-CIC Leasing Benelux	Belgique	100	93	IG	100	93	IG
CM-CIC Leasing GmbH	Allemagne	100	93	IG	100	93	IG
Cofidis Belgique	Belgique	100	55	IG	100	55	IG
Cofidis France	France	100	55	IG	100	55	IG
Cofidis Espagne (succursale de Cofidis France)	Espagne	100	55	IG	100	55	IG
Cofidis Hongrie (succursale de Cofidis France)	Hongrie	100	55	IG	100	55	IG
Cofidis Portugal (succursale de Cofidis France)	Portugal	100	55	IG	100	55	IG
Cofidis Italie	Italie	100	55	IG	100	55	IG
Cofidis République Tchèque	République Tchèque	100	55	IG	100	55	IG
Cofidis Slovaquie	Slovaquie	100	55	IG	100	55	IG
Creatis	France	100	55	IG	100	55	IG
FCT CM-CIC Home loans	France	100	100	IG	100	100	IG
Fivory	France	89	89	IG	99	99	IG
Monabanq	France	100	55	IG	100	55	IG
SCI La Tréflière	France	46	46	ME	46	46	ME
Targo Dienstleistungs GmbH	Allemagne	100	100	IG	100	100	IG
Targo Finanzberatung GmbH	Allemagne	100	100	IG	100	100	IG
C. Banques de financement et activités de marché							
Cigogne Management	Luxembourg	100	96	IG	100	96	IG
CM-CIC Securities	France			FU	100	94	IG
Diversified Debt Securities SICAV - SIF	Luxembourg	100	94	IG	100	94	IG
Ventadour Investissement	France	100	100	IG	100	100	IG
D. Banque privée							
Banque de Luxembourg	Luxembourg	100	94	IG	100	94	IG
Banque Pasche	Suisse			NC	100	94	IG
Banque Transatlantique (BT)	France	100	94	IG	100	94	IG
Banque Transatlantique Belgium	Belgique	100	94	IG	100	94	IG
Banque Transatlantique Londres (succursale de BT)	Royaume-Uni	100	94	IG	100	94	IG
Banque Transatlantique Luxembourg	Luxembourg	100	94	IG	100	94	IG
Banque Transatlantique Singapore Private Ltd	Singapour	100	94	IG	100	94	IG
CIC Suisse	Suisse	100	94	IG	100	94	IG
Dubly-Douilhet Gestion	France	100	94	IG	100	94	IG
Transatlantique Gestion	France	100	94	IG	100	94	IG
E. Capital développement							
CM-CIC Capital et Participations	France	100	94	IG	100	94	IG
CM-CIC Conseil	France	100	94	IG	100	94	IG
CM-CIC Innovation	France	100	94	IG	100	94	IG
CM-CIC Investissement	France	100	94	IG	100	94	IG
CM-CIC Investissement SCR	France	100	94	IG	100	94	IG
CM-CIC Proximité	France	100	94	IG	100	94	IG
Sudinova	France	66	62	IG	66	62	IG

	Pays	30.06.2016			31.12.2015		
		Pourcentage	Pourcentage	Méthode	Pourcentage	Pourcentage	Méthode
		Contrôle	Intérêt	*	Contrôle	Intérêt	*
F. Logistique et holding							
Adepi	France	100	94	IG	100	94	IG
CIC Participations	Portugal	100	94	IG	100	94	IG
CM Akquisitions	Allemagne	100	100	IG	100	100	IG
CMCP - Crédit Mutuel Cartes de Paiement	France	45	45	ME	45	45	ME
Cofidis Participations	France	55	55	IG	55	55	IG
Cofidis SGPS SA	Portugal	100	55	IG	100	55	IG
Euro-Information	France	26	26	ME	26	26	ME
Euro Protection Surveillance	France	25	25	ME	25	25	ME
Gesteurop	France	100	94	IG	100	94	IG
Groupe Républicain Lorrain Communication (GRLC)	France	100	100	IG	100	100	IG
L'Est Républicain	France	92	92	IG	92	92	IG
SAP Alsace	France	99	97	IG	99	97	IG
Société Civile de Gestion des Parts dans l'Alsace (SCGPA)	France	50	50	IG	50	50	IG
Société de Presse Investissement (SPI)	France	100	100	IG	100	100	IG
Société d'Investissements Medias (SIM)	France	100	100	IG	100	100	IG
Targo Akademie GmbH	Allemagne	100	100	IG	100	100	IG
Targo Deutschland GmbH	Allemagne	100	100	IG	100	100	IG
Targo IT Consulting GmbH	Allemagne	100	100	IG	100	100	IG
Targo IT Consulting GmbH Singapour (succursale de Targo IT consulting GmbH)	Singapour	100	100	IG	100	100	IG
Targo Management AG	Allemagne	100	100	IG	100	100	IG
Targo Realty Services GmbH	Allemagne	100	100	IG	100	100	IG
G. Sociétés d'assurance							
ACM GIE	France	100	72	IG	100	72	IG
ACM IARD	France	96	69	IG	96	69	IG
ACM Nord IARD	France	49	35	ME	49	35	ME
ACM RE	Luxembourg	100	72	IG	100	72	IG
ACM Services	France	100	72	IG	100	72	IG
ACM Vie SA	France	100	72	IG	100	72	IG
Agrupació AMCI d'Assegurances i Reassegurances S.A.	Espagne	95	69	IG	95	69	IG
Agrupación pensiones, entidad gestora de fondos de pensiones, S.A. (ex Agrupació Bankpyme Pensiones)	Espagne	100	69	IG	95	69	IG
Agrupació Serveis Administratius	Espagne	100	69	IG	95	69	IG
AMDIF	Espagne	100	69	IG	95	69	IG
Amgen Seguros Generales Compañia de Seguros y Reaseguros SA	Espagne	100	72	IG	100	72	IG
AMSYR	Espagne	100	69	IG	95	69	IG
Asesoramiento en Seguros y Previsión Atlantis SL	Espagne	80	58	IG	80	58	IG
Asistencia Avanzada Barcelona	Espagne	100	69	IG	95	69	IG
ASTREE Assurances	Tunisie	30	22	ME	30	22	ME
Atlantis Asesores SL	Espagne	80	58	IG	80	58	IG
Atlantis Correduria de Seguros y Consultoria Actuarial SA	Espagne	60	43	IG	60	43	IG
Atlantis Vida, Compañia de Seguros y Reaseguros SA	Espagne	88	65	IG	88	65	IG
Atlantis, Compañia de Seguros y Reaseguros SA	Espagne	100	72	IG	100	72	IG
GACM España	Espagne	100	72	IG	100	72	IG
Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM)	France	73	72	IG	73	72	IG
ICM Life	Luxembourg	100	72	IG	100	72	IG
Immobilière ACM	France			NC	100	72	IG
Margem-Mediação Seguros, Lda	Portugal	100	55	IG	100	55	IG
Partners	Belgique	100	72	IG	100	72	IG
Procourtage	France	100	72	IG	100	72	IG
RMA Watanya	Maroc	22	16	ME	22	16	ME
Serenis Assurances	France	100	72	IG	100	72	IG
Serenis Vie	France	100	72	IG	100	72	IG
Voy Mediación	Espagne	90	64	IG	90	64	IG
H. Autres sociétés							
Affiches D'Alsace Lorraine	France	100	100	IG	100	100	IG
Alsacienne de Portage des DNA	France	100	100	IG	100	100	IG
CM-CIC Immobilier	France	100	100	IG	100	100	IG
Distripub	France	100	97	IG	100	97	IG
Documents AP	France	100	100	IG	100	100	IG
Est Bourgogne Médias	France	100	100	IG	100	100	IG
Foncière Massena	France	100	72	IG	100	72	IG
France Régie	France	100	100	IG	100	100	IG
GEIE Synergie	France	100	55	IG	100	55	IG
Groupe Dauphiné Media	France	100	100	IG	100	100	IG
Groupe Progrès	France	100	100	IG	100	100	IG
Groupe Républicain Lorrain Imprimeries (GRLI)	France	100	100	IG	100	100	IG
Immocity	France	100	100	IG	100	100	IG
Jean Bozzi Communication	France	100	100	IG	100	100	IG
Journal de la Haute Marne	France	50	46	ME	50	46	ME
La Liberté de l'Est	France	97	89	IG	97	89	IG
La Tribune	France	100	100	IG	100	100	IG
Le Dauphiné Libéré	France	100	100	IG	100	100	IG
Le Républicain Lorrain	France	100	100	IG	100	100	IG
Les Dernières Nouvelles d'Alsace	France	100	100	IG	100	100	IG
Lumedia	Luxembourg	50	50	ME	50	50	ME
Mediaportage	France	100	97	IG	100	97	IG
Presse Diffusion	France	100	100	IG	100	100	IG
Publprint province n°1	France	100	100	IG	100	100	IG
Républicain Lorrain Communication	France	100	100	IG	100	100	IG
Républicain Lorrain - TV News	France	100	100	IG	100	100	IG
SCI ACM	France	87	62	IG	87	62	IG
SCI Le Progrès Confluence	France	100	100	IG	100	100	IG
Société d'Edition de l'Hebdomadaire du Louhannais et du Jura (SEHLJ)	France	100	100	IG	100	100	IG

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

3b - Entités intégrées globalement ayant des intérêts minoritaires significatifs

30.06.2016	Part des intérêts minoritaires dans les comptes consolidés				Informations financières relatives aux entités intégrées globalement *			
	Pourcentage d'intérêt	Résultat net	Montant dans les capitaux propres	Dividendes versés aux minoritaires	Total bilan	Réserves OCI	PNB	Résultat net
Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM)	28%	99	2 374	-81	95 249	1 270	717	336
Cofidis Belgique	45%	2	316	0	808	-2	47	5
Cofidis France	45%	10	370	0	7 245	-5	276	26

* Montants avant élimination des comptes et opérations réciproques

31.12.2015	Part des intérêts minoritaires dans les comptes consolidés				Informations financières relatives aux entités intégrées globalement *			
	Pourcentage d'intérêt	Résultat net	Montant dans les capitaux propres	Dividendes versés aux minoritaires	Total bilan	Réserves OCI	PNB	Résultat net
Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM)	28%	208	2 190	-78	92 214	1 036	1 501	694
Cofidis Belgique	45%	6	309	0	794	-1	95	13
Cofidis France	45%	11	314	0	6 861	-4	553	35

* Montants avant élimination des comptes et opérations réciproques

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

En application d'IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », l'activité de la Banque Pasche est classée dans les rubriques « Actifs non courants destinés à être cédés », « Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés » et « Gains à pertes nets d'impôts / activités en cours de cession ».

Contribution de la banque Pasche aux comptes consolidés	30.06.2016	31.12.2015
Total Bilan	0	116
PNB	0	0
Capitaux propres	0	78
Résultat net (part du groupe)	43	-21

Le résultat net de 43 millions d'euros au 30 juin 2016 comprend le recyclage de la réserve de conversion de la Banque Pasche pour 62 millions d'euros figurant dans le métier holding.

NOTE 4 - Caisse, Banques centrales

4a - Prêts et créances sur les établissements de crédit

	30.06.2016	31.12.2015
Caisse, Banques centrales		
Banques centrales	12 127	9 142
dont réserves obligatoires	1 590	1 394
Caisse	646	711
TOTAL	12 773	9 853
Prêts et créances sur les établissements de crédit		
Comptes réseau Crédit Mutuel (1)	6 426	4 827
Autres comptes ordinaires	2 074	1 562
Prêts	80 652	71 142
Autres créances	493	727
Titres non cotés sur un marché actif	608	935
Pensions	10 500	7 399
Créances rattachées	221	286
TOTAL	100 974	86 879

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

4b - Dettes envers les établissements de crédit

	30.06.2016	31.12.2015
Dettes envers les établissements de crédit		
Autres comptes ordinaires	10 555	9 293
Emprunts	16 456	15 494
Autres dettes	2 808	678
Pensions	30 416	23 765
Dettes rattachées	47	59
TOTAL	60 283	49 290

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

5a - Actifs financiers à la juste valeur par résultat

	30.06.2016			31.12.2015		
	Transaction	Juste valeur sur option	Total	Transaction	Juste valeur sur option	Total
. Titres	9 282	13 973	23 255	9 464	12 728	22 193
- Effets publics	1 355	1	1 355	1 638	1	1 638
- Obligations et autres titres à revenu fixe	6 840	2 026	8 867	6 840	1 830	8 671
. Cotés	6 840	1 517	8 357	6 840	1 399	8 239
. Non cotés	0	510	510	0	432	432
- Actions et autres titres à revenu variable	1 087	11 946	13 033	986	10 898	11 884
. Cotés	1 087	9 990	11 076	986	9 033	10 019
. Non cotés	0	1 957	1 957	0	1 865	1 865
. Instruments dérivés de transaction	4 592	0	4 592	4 029	0	4 029
. Autres actifs financiers		83	83		170	170
dont pensions		0	0		0	0
TOTAL	13 874	14 057	27 930	13 493	12 898	26 392

5b - Passifs financiers à la juste valeur par résultat

	30.06.2016	31.12.2015
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	7 549	7 163
Passifs financiers à la juste valeur sur option par résultat	4 568	5 697
TOTAL	12 117	12 859

Passifs financiers détenus à des fins de transaction

	30.06.2016	31.12.2015
.Vente à découvert de titres		
- Obligations et autres titres à revenu fixe	2 473	2 810
- Actions et autres titres à revenu variable	1 479	1 577
	994	1 233
. Instruments dérivés de transaction	4 980	4 238
. Autres passifs financiers détenus à des fins de transaction	96	115
TOTAL	7 549	7 163

Passifs financiers à la juste valeur sur option par résultat

	30.06.2016			31.12.2015		
	Valeur Comptable	Montant dû à l'échéance	Ecart	Valeur Comptable	Montant dû à l'échéance	Ecart
. Titres émis	0	0	0	109	109	0
. Dettes interbancaires	4 431	4 431	0	5 588	5 587	1
. Dettes envers la clientèle	138	138	0	0	0	0
TOTAL	4 568	4 569	-1	5 697	5 696	1

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

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

30.06.2016	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Disponibles à la vente	101 103	2 804	2 420	106 326
- Effets publics et valeurs assimilées - DALV	25 162	510	0	25 673
- Obligations et autres titres à revenu fixe - DALV	67 287	1 229	1 441	69 957
- Actions et autres titres à revenu variable - DALV	6 967	794	121	7 881
- Participations et ATDLT - DALV	1 675	265	456	2 396
- Parts entreprises liées - DALV	12	6	402	420
Transaction / JVO	19 672	5 281	2 977	27 930
- Effets publics et valeurs assimilées - Transaction	1 346	9	0	1 355
- Effets publics et valeurs assimilées - Juste valeur sur option	1	0	0	1
- Obligations et autres titres à revenu fixe - Transaction	5 741	944	156	6 840
- Obligations et autres titres à revenu fixe - Juste valeur sur option	1 249	471	306	2 026
- Actions et autres titres à revenu variable - Transaction	1 086	0	1	1 087
- Actions et autres titres à revenu variable - Juste valeur sur option	9 766	593	1 588	11 946
- Prêts et créances sur établissements de crédit - Juste valeur sur option	0	83	0	83
- Prêts et créances sur la clientèle - Juste valeur sur option	0	0	0	0
- Dérivés et autres actifs financiers - Transaction	483	3 182	927	4 592
Instruments dérivés de couverture	0	5 794	47	5 841
TOTAL	120 775	13 878	5 444	140 097

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Passifs financiers				
Transaction / JVO	3 150	8 093	875	12 117
- Dettes envers les établissements de crédit - Juste valeur sur option	0	4 431	0	4 431
- Dettes envers la clientèle - Juste valeur sur option	0	138	0	138
- Dettes représentées par un titre - Juste valeur sur option	0	0	0	0
- Dettes subordonnées - Juste valeur sur option	0	0	0	0
- Dérivés et autres passifs financiers - Transaction	3 150	3 524	875	7 549
Instruments dérivés de couverture	0	6 169	46	6 214
TOTAL	3 150	14 261	920	18 332

31.12.2015	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Disponibles à la vente	93 878	2 763	3 683	100 325
- Effets publics et valeurs assimilées - DALV	24 029	438	0	24 466
- Obligations et autres titres à revenu fixe - DALV	61 181	2 219	1 953	65 354
- Actions et autres titres à revenu variable - DALV	7 800	25	211	8 037
- Participations et ATDLT - DALV	856	74	1 144	2 074
- Parts entreprises liées - DALV	12	6	375	394
Transaction / JVO	17 171	5 835	3 385	26 392
- Effets publics et valeurs assimilées - Transaction	1 289	349	0	1 638
- Effets publics et valeurs assimilées - Juste valeur sur option	1	0	0	1
- Obligations et autres titres à revenu fixe - Transaction	4 873	1 474	493	6 840
- Obligations et autres titres à revenu fixe - Juste valeur sur option	1 181	331	318	1 830
- Actions et autres titres à revenu variable - Transaction	985	0	1	986
- Actions et autres titres à revenu variable - Juste valeur sur option	8 825	456	1 617	10 898
- Prêts et créances sur établissements de crédit - Juste valeur sur option	0	170	0	170
- Prêts et créances sur la clientèle - Juste valeur sur option	0	0	0	0
- Dérivés et autres actifs financiers - Transaction	18	3 055	956	4 029
Instruments dérivés de couverture	0	5 135	60	5 195
TOTAL	111 050	13 733	7 129	131 912

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Passifs financiers				
Transaction / JVO	2 888	9 113	859	12 859
- Dettes envers les établissements de crédit - Juste valeur sur option	0	5 588	0	5 588
- Dettes envers la clientèle - Juste valeur sur option	0	0	0	0
- Dettes représentées par un titre - Juste valeur sur option	0	109	0	109
- Dettes subordonnées - Juste valeur sur option	0	0	0	0
- Dérivés et autres passifs financiers - Transaction	2 888	3 416	859	7 163
Instruments dérivés de couverture	0	5 676	57	5 733
TOTAL	2 888	14 789	916	18 593

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

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

Les instruments du portefeuille de négociation classés en niveaux 2 ou 3 sont constitués en majorité des titres jugés peu liquides et des dérivés. L'ensemble de ces instruments comporte des incertitudes de valorisation, lesquelles donnent lieu à des ajustements de valeur reflétant la prime de risque qu'un acteur de marché incorporerait lors de l'établissement du prix. Ces ajustements de valorisation permettent d'intégrer notamment, des risques qui ne seraient pas appréhendés par le modèle, des risques de liquidité associés à l'instrument ou au paramètre concerné, des primes de risque spécifiques destinées à compenser certains surcoûts qu'induirait la stratégie de gestion dynamique associée au modèle dans certaines conditions de marché et le risque de contrepartie présent dans la juste valeur des dérivés de gré à gré. Les méthodes utilisées sont susceptibles d'évoluer. Ces derniers incluent le risque de contrepartie propre présent dans la juste valeur des dérivés de gré à gré.

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

NOTE 6 - Couverture

6a - Instruments dérivés de couverture

	30.06.2016		31.12.2015	
	Actif	Passif	Actif	Passif
. couverture de juste valeur (variation enregistrée en résultat)	5 841	6 214	5 195	5 733
TOTAL	5 841	6 214	5 195	5 733

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

6b - Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux

	Juste valeur 30.06.2016	Juste valeur 31.12.2015	Variation de juste valeur
Juste valeur du risque de taux d'intérêt par portefeuilles			
. d'actifs financiers	779	791	-12
. de passifs financiers	-739	-676	-63

6c - Analyse des instruments dérivés

	30.06.2016			31.12.2015		
	Notionnel	Actif	Passif	Notionnel	Actif	Passif
Instruments dérivés de transaction						
<i>Instrument de taux</i>						
Swaps	121 989	3 279	3 409	145 099	2 920	2 982
Autres contrats fermes	67 913	6	2	15 177	6	2
Options et instruments conditionnels	38 590	107	230	21 018	125	271
<i>Instrument de change</i>						
Swaps	88 978	95	83	93 553	60	61
Autres contrats fermes	384	454	417	117	337	289
Options et instruments conditionnels	22 864	163	153	23 372	177	165
<i>Autres que taux et change</i>						
Swaps	14 011	96	160	13 872	126	187
Autres contrats fermes	4 128	32	48	1 876	0	26
Options et instruments conditionnels	12 599	359	477	8 705	278	255
Sous-total	371 457	4 592	4 980	322 789	4 029	4 238
Instruments dérivés de couverture						
<i>couverture de Fair Value Hedge</i>						
Swaps	124 534	5 842	6 214	124 123	5 194	5 733
Autres contrats fermes	6 894	0	0	0	0	0
Options et instruments conditionnels	1	(0)	0	1	1	0
Sous-total	131 429	5 841	6 214	124 124	5 195	5 733
TOTAL	502 885	10 433	11 194	446 913	9 224	9 971

La CVA (credit value adjustment) et la DVA (debt value adjustment) consistent à retenir le risque de crédit propre et s'élevaient respectivement au 30 juin 2016 à 50 millions d'euros (-42 millions d'euros au 31 décembre 2015) pour la CVA et à 4 millions d'euros pour la DVA contre 3 millions d'euros au 31 décembre 2015). La FVA (funding value adjustment) qui correspond aux coûts ou bénéfices liés au financement de certains dérivés non couverts par un accord de compensation s'élevait à 15 millions d'euros au 30 juin 2016 (22 millions d'euros au 31 décembre 2015).

NOTE 7 - Actifs financiers disponibles à la vente

7a - Actifs financiers disponibles à la vente

	30.06.2016	31.12.2015
. Effets publics	25 552	24 341
. Obligations et autres titres à revenu fixe	69 854	65 227
- Cotés	69 243	64 742
- Non cotés	610	485
. Actions et autres titres à revenu variable	7 881	8 036
- Cotés	7 725	7 884
- Non cotés	156	152
. Titres immobilisés	2 797	2 458
- Titres de participations	2 144	1 900
- Autres titres détenus à long terme	251	173
- Parts dans les entreprises liées	401	384
- Titres prêtés	0	0
. Créances rattachées	243	262
TOTAL	106 326	100 324
Dont plus/moins values latentes sur obligations et autres titres à revenus fixe et sur effets publics comptabilisées directement en capitaux propres	870	567
Dont plus/moins values latentes sur actions et autres titres à revenu variable et sur titres immobilisés comptabilisées directement en capitaux propres	876	1 100
Dont dépréciations des obligations et autres titres à revenu fixe	-54	-54
Dont dépréciations des actions et autres titres à revenu variable et des titres immobilisés	-1 327	-1 398

Les titres Visa Europe, inscrits en titres immobilisés, ont été réévalués via les capitaux propres pour 245 millions d'euros au 31 décembre 2015 en vertu du protocole conclu avec VISA Inc. Le closing définitif ayant eu lieu le 21 juin 2016, les titres ont donc été cédés et un résultat de cession de 308 millions d'euros avant impôt a été constaté dans les comptes au 30 juin 2016.

7b - Exposition au risque souverain

Pays bénéficiant d'un plan de soutien

Expositions nettes*	30.06.2016		31.12.2015	
	Portugal	Irlande	Portugal	Irlande
Actifs à la juste valeur par résultat	43		42	
Actifs disponibles à la vente	112	131	60	101
Actifs détenus jusqu'à l'échéance				
TOTAL	155	131	102	101

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

Durée résiduelle contractuelle	30.06.2016		31.12.2015	
	Portugal	Irlande	Portugal	Irlande
<1 an				
1 à 3 ans	91	85	62	
3 à 5 ans		9	12	94
5 à 10 ans	40	37	18	7
Sup à 10 ans	25		10	
TOTAL	155	131	102	101

Autres expositions souveraines du portefeuille bancaire

Expositions nettes	30.06.2016		31.12.2015	
	Espagne	Italie	Espagne	Italie
Actifs à la juste valeur par résultat	83	421	98	63
Actifs disponibles à la vente	511	994	390	910
Actifs détenus jusqu'à l'échéance				
TOTAL	594	1 414	488	973

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

Durée résiduelle contractuelle	30.06.2016		31.12.2015	
	Espagne	Italie	Espagne	Italie
<1 an	455	454	333	338
1 à 3 ans	42	482	106	373
3 à 5 ans	7	200		203
5 à 10 ans	59	225	32	58
Sup à 10 ans	31	53	17	1
TOTAL	594	1 414	488	973

NOTE 8 - Clientèle

8a - Prêts et créances sur la clientèle

	30.06.2016	31.12.2015
Créances saines	187 067	177 538
. Créances commerciales	6 012	6 128
. Autres concours à la clientèle	180 245	170 584
- crédits à l'habitat	72 390	70 523
- autres concours et créances diverses dont pensions	107 855	100 060
. Créances rattachées	408	400
. Titres non cotés sur un marché actif	402	426
Créances d'assurance et réassurance	274	216
Créances dépréciées sur base individuelle	10 385	10 324
Créances brutes	197 726	188 079
Dépréciations individuelles	-6 668	-6 634
Dépréciation collectives	-427	-434
SOUS TOTAL I	190 631	181 011
Location financement (investissement net)	10 303	10 031
. Mobilier	6 026	5 767
. Immobilier	3 925	3 914
. Créances dépréciées sur base individuelle	351	350
Dépréciations	-137	-139
SOUS TOTAL II	10 166	9 892
TOTAL	200 798	190 903
dont prêts participatifs	9	10
dont prêts subordonnés	17	16

Opérations de location financement avec la clientèle

	31.12.2015	Acquisition	Cession	Autres	30.06.2016
Valeur brute comptable	10 031	762	-484	-7	10 303
Dépréciations des loyers non recouvrables	-139	-12	15	0	-137
Valeur nette comptable	9 892	750	-469	-7	10 166

8b - Dettes envers la clientèle

	30.06.2016	31.12.2015
. Comptes d'épargne à régime spécial	46 383	43 823
- à vue	33 657	31 949
- à terme	12 726	11 874
. Dettes rattachées sur comptes d'épargne	229	3
Sous-total	46 612	43 826
. Comptes à vue	76 458	71 626
. Comptes et emprunts à terme	43 390	43 532
. Pensions	2 707	2 539
. Dettes rattachées	319	443
. Dettes d'assurance et de réassurance	195	76
Sous-total	123 069	118 215
TOTAL	169 681	162 041

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

	30.06.2016	31.12.2015
. Titres	10 018	11 393
- Obligations et autres titres à revenu fixe	10 018	11 393
. Cotés	7 751	8 622
. Non cotés	2 266	2 771
. Créances rattachées	13	3
TOTAL BRUT	10 031	11 396
<i>dont actifs dépréciés</i>	20	20
Dépréciations	-11	-11
TOTAL NET	10 020	11 385

NOTE 10 - Variation des dépréciations

	31.12.2015	Dotation	Reprise	Autres	30.06.2016
Prêts et créances sur la clientèle	-7 207	-642	686	-68	-7 232
Titres en AFS "disponibles à la vente"	-1 452	-70	134	6	-1 381
Titres en HTM "détenus jusqu'à l'échéance"	-11	0	0	0	-11
TOTAL	-8 670	-712	820	-62	-8 624

Au 30/06/2016, les provisions sur les prêts et les créances à la clientèle s'élèvent à 7 232M€ (contre 7 207 M€ à fin 2015) dont 427 M€ de provisions collectives. S'agissant des provisions individuelles, elles se concentrent essentiellement sur les comptes ordinaires débiteurs à hauteur de 586 M€ (contre 557M€ à fin 2015) ainsi que les provisions sur les créances commerciales et autres concours (dont crédits à l'habitat) à hauteur de 6 082 M€ (contre 6 076 M€ à fin 2015).

NOTE 11 - Note sur les expositions liées à la crise financière

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

Synthèse	Valeur comptable	Valeur comptable
	30.06.2016	31.12.2015
RMBS	2 527	3 198
CMBS	191	413
CLO	1 820	1 666
Autres ABS	1 718	1 564
Sous-total	6 256	6 840
RMBS couverts par des CDS	0	0
CLO couverts par des CDS	14	38
Autres ABS couverts par des CDS	0	0
Lignes de liquidité des programmes RMBS	0	0
Lignes de liquidité des programmes ABCP	218	223
TOTAL	232	7 101

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

Expositions au 30/06/2016	RMBS	CMBS	CLO	Autres ABS	Total
Trading	267	10	127	32	436
AFS	1 685	181	1 487	1 467	4 820
Loans	575	-	206	219	1 000
TOTAL	2 527	191	1 820	1 718	6 256
France	3	-	22	406	431
Espagne	79	-	-	108	187
Royaume Uni	414	-	65	153	632
Europe hors France, Espagne, Royaume Uni	590	62	593	1 051	2 297
USA	1 436	129	552	-	2 117
Autres	4	-	589	-	593
TOTAL	2 527	191	1 820	1 718	6 256
US Agencies	1 034	-	-	-	1 034
AAA	665	140	1 729	955	3 489
AA	276	-	34	483	793
A	81	-	32	40	152
BBB	40	51	4	240	336
BB	33	-	2	-	35
Inférieur ou égal à B	397	-	2	-	399
Non noté	-	-	18	-	18
TOTAL	2 527	191	1 820	1 718	6 256
Origination 2005 et avant	175	51	-	-	227
Origination 2006-2008	782	129	128	32	1 071
Origination 2009-2011	117	-	-	17	134
Origination 2012-2015	1 452	11	1 692	1 669	4 824
TOTAL	2 527	191	1 820	1 718	6 256

Expositions au 31/12/2015	RMBS	CMBS	CLO	Autres ABS	Total
Trading	1 078	71	135	51	1 335
AFS	1 482	342	1 267	1 337	4 427
Loans	638	-	264	175	1 078
TOTAL	3 198	413	1 666	1 564	6 840
France	9	0	22	379	409
Espagne	85	0	0	51	136
Royaume Uni	374	19	50	188	632
Europe hors France, Espagne, Royaume Uni	740	60	553	928	2 281
USA	1 983	333	770	17	3 103
Autres	7	0	272	0	279
TOTAL	3 198	413	1 666	1 564	6 840
US Agencies	1 514	0	0	0	1 514
AAA	800	360	1 625	998	3 782
AA	266	0	0	327	593
A	92	0	16	161	269
BBB	40	53	4	60	157
BB	31	0	2	0	33
Inférieur ou égal à B	455	0	2	17	474
Non noté	0	0	18	0	18
TOTAL	3 198	413	1 666	1 564	6 840
Origination 2005 et avant	363	53	0	0	416
Origination 2006-2008	812	333	195	50	1 390
Origination 2009-2011	248	0	0	37	285
Origination 2012-2014	1 775	26	1 471	1 477	4 748
TOTAL	3 198	413	1 666	1 564	6 840

NOTE 12 - Impôts

12a - Impôts courants

	30.06.2016	31.12.2015
Actif (par résultat)	562	596
Passif (par résultat)	441	389

12b - Impôts différés

	30.06.2016	31.12.2015
Actif (par résultat)	610	612
Actif (par capitaux propres)	187	169
Passif (par résultat)	487	492
Passif (par capitaux propres)	607	526

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

	30.06.2016	31.12.2015
Comptes de régularisation actif		
Valeurs reçues à l'encaissement	48	56
Comptes d'ajustement sur devises	616	624
Produits à recevoir	486	392
Comptes de régularisation divers	1 740	3 888
Sous-total	2 889	4 960
Autres actifs		
Comptes de règlement sur opérations sur titres	376	90
Dépôts de garantie versés	7 386	5 579
Débiteurs divers	3 872	3 463
Stocks et assimilés	11	15
Autres emplois divers	16	2
Sous-total	11 662	9 150
Autres actifs d'assurance		
Provisions techniques - Part des réassureurs	326	296
Autres	117	103
Sous-total	443	400
Total	14 995	14 509

13b - Comptes de régularisation et passifs divers

	30.06.2016	31.12.2015
Comptes de régularisation passif		
Comptes indisponibles sur opérations de recouvrement	98	231
Comptes d'ajustement sur devises	35	40
Charges à payer	844	748
Produits constatés d'avance	655	657
Comptes de régularisation divers	1 816	5 114
Sous-total	3 448	6 790
Autres passifs		
Comptes de règlement sur opérations sur titres	215	242
Versements restant à effectuer sur titres	43	51
Créditeurs divers	6 039	4 223
Sous-total	6 297	4 516
Autres passifs d'assurance		
Dépôts et cautionnements reçus	198	194
Sous-total	198	194
Total	9 943	11 500

NOTE 14 - Participation dans les entreprises mises en équivalence
Quote-part dans le résultat net des entreprises MEE

	30.06.2016						JV de la participation
	Pays	QP détenue	Valeur de MEE	QP de résultat	Dividendes reçus		
Entités sous influence notable							
ACM Nord IARD	Non Coté	France	49,00%	35	3	9	NC
ASTREE Assurances	Coté	Tunisie	30,00%	17	1	1	18
Banco Popular Español	Coté	Espagne	3,95%	333	-185	3	191
Banque de Tunisie	Coté	Tunisie	34,00%	165	8	6	197
Banque Marocaine du Commerce Extérieur (BMCE)	Coté	Maroc	26,21%	1 017	37	18	883
CMCP - Crédit Mutuel Cartes de Paiement	Non Coté	France	45,05%	1	0	0	NC
Euro-Information	Non Coté	France	26,36%	299	13	0	NC
Euro Protection Surveillance	Non Coté	France	25,00%	20	3	0	NC
RMA Watanya	Non Coté	Maroc	22,02%	82	16	10	NC
SCI La Trétière	Non Coté	France	46,09%	10	0	0	NC
Autres participations	Non Coté			2	0	0	NC
TOTAL (1)				1 981	-105	49	
Coentreprises							
Bancas	Non Coté	France	50,00%	1	0	0	NC
Banque du groupe Casino	Non Coté	France	50,00%	47	1	0	NC
TOTAL (2)				48	1	0	
TOTAL (1) + (2)				2 029	-104	49	

* NC : Non communiqué

		31.12.2015					JV de la participation
		Pays	QP détenue	Valeur de MEE	QP de résultat	Dividendes reçus	
Entités sous influence notable							
ACM Nord IARD	Non Coté	France	49,00%	41	10	7	NC
ASTREE Assurances	Coté	Tunisie	30,00%	19	2	1	22
Banco Popular Español	Coté	Espagne	3,94%	426	-45	6	260
Banque de Tunisie	Coté	Tunisie	34,00%	180	15	7	208
Banque Marocaine du Commerce Extérieur (BMCE)	Coté	Maroc	26,21%	998	51	17	934
CMCP - Crédit Mutuel Cartes de Paiement	Non Coté	France	45,05%	1	0	0	NC
Euro-Information	Non Coté	France	26,36%	286	22	0	NC
Euro Protection Surveillance	Non Coté	France	25,00%	17	5	0	NC
RMA Watanya	Non Coté	Maroc	22,02%	80	14	14	NC
Amgen Seguros Generales Compañia de Seguros y Reaseguros SA (ex Royal Automobile Club de Catalogne) **	Non Coté	Espagne	100,00%	0	3	0	NC
SCI Treffièrre	Non Coté	France	46,09%	10	0	0	NC
Autres participations	Non Coté			2	0	0	NC
TOTAL (1)				2 060	77	52	
Coentreprises							
Bancas	Non Coté	France	50,00%	1	0	0	NC
Banque du groupe Casino	Non Coté	France	50,00%	46	-25	0	NC
Targobank Espagne **	Non Coté	Espagne	50,00%	348	7	0	NC
TOTAL (2)				395	-19	0	
TOTAL (1) + (2)				2 455	59	52	

* NC : Non communiqué

** Les entités Amgen et Targobank Espagne sont consolidées selon la méthode l'intégration globale au 30 juin 2016.

Banco Popular Español (BPE) :

L'investissement dans BPE est consolidé par mise en équivalence compte tenu des liens d'influence notable entre le Groupe et BPE : représentation du Crédit Mutuel - CIC au Conseil d'administration de BPE, existences d'une co-entreprise bancaire entre les deux groupes et de multiples accords commerciaux croisés sur les marchés franco-espagnols des entreprises et des particuliers.

La valeur au bilan de la participation dans BPE représente la quote-part du Groupe dans l'actif net de BPE en normes IFRS, dans la limite de sa valeur recouvrable basée sur la valeur d'utilité de la participation. Cette dernière est déterminée à partir des flux provisionnels futurs actualisés distribuables aux actionnaires, compte tenu des contraintes réglementaires de capitalisation propres aux établissements de crédit. Le taux d'actualisation des flux résulte du taux d'intérêt à long terme de la dette de l'Etat espagnol auquel s'ajoute une prime de risque de BPE fonction de la sensibilité du cours de son action au risque de marché, déterminée par référence à l'indice Ibox 35 de la Bourse de Madrid.

L'investissement dans BPE a fait l'objet d'un test de dépréciation au 30 juin 2016, et a conduit à un impairment de 87 ME au titre de l'exercice.

NOTE 15 - Immeubles de placement

	31.12.2015	Augmentation	Diminution	Autres variations	30.06.2016
Coût historique	2 136	7	-34	0	2 109
Amortissement et dépréciation	-302	-10	2	0	-310
Montant net	1 834	-3	-33	0	1 799

NOTE 16 - Immobilisations corporelles et incorporelles

16a - Immobilisations corporelles

	31.12.2015	Augmentation	Diminution	Autres variations	30.06.2016
Coût historique					
Terrains d'exploitation	443	0	-6	3	440
Constructions d'exploitation	2 922	32	-26	29	2 956
Autres immobilisations corporelles	1 290	37	-29	-98	1 199
TOTAL	4 654	70	-62	-67	4 595
Amortissement et dépréciation					
Terrains d'exploitation	-3	-1	0	0	-4
Constructions d'exploitation	-1 801	-55	18	-12	-1 851
Autres immobilisations corporelles	-980	-25	23	94	-887
TOTAL	-2 784	-81	41	82	-2 742
Montant net	1 870	-11	-21	15	1 853

16b - Immobilisations incorporelles

	31.12.2015	Augmentation	Diminution	Autres variations	30.06.2016
Coût historique					
. Immobilisations générées en interne	16	0	0	0	16
. Immobilisations acquises	1 400	11	-10	6	1 407
- logiciels	467	7	0	3	477
- autres	933	4	-10	3	930
TOTAL	1 416	11	-10	6	1 423
Amortissement et dépréciation					
. Immobilisations acquises	-715	-147	11	13	-839
- logiciels	-432	-25	0	-3	-460
- autres	-284	-122	11	16	-379
TOTAL	-715	-147	11	13	-839
Montant net	700	-136	1	19	584

NOTE 17 - Ecart d'acquisition

	31.12.2015	Augmentation	Diminution	Variation dépréciation	Autres variations	30.06.2016
Ecart d'acquisition brut	4 223	187	0		-3	4 407
Dépréciations	-291	0		-187	3	-475
Ecart d'acquisition net	3 932	187	0	-187	0	3 932

Filiales	Valeur de l'EA au 31.12.2015	Augmentation	Diminution	Variation dépréciation	Autres variations	Valeur de l'EA au 31.12.2016
Targobank Allemagne	2781					2 781
Crédit Industriel et Commercial (CIC)	506					506
Cofidis Participations	387					387
Targobank Espagne		187		-187		0
Cofidis SGPS SA	70					70
Amgen Seguros Generales Compañia de Seguros y Reaseguros SA (ex Royal Automobile Club de Catalogne)	51					51
CM-CIC Investissement SCR	21					21
CIC Iberbanco	15					15
Banque de Luxembourg	13					13
Cofidis Italie	9					9
Banque Transatlantique	6					6
Transatlantique Gestion	5					5
Autres	67					67
TOTAL	3 932	187	0	-187	0	3 932

La BFCM a acquis un complément de 1,02% de TARGOBANK Espagne en mars 2016, portant ainsi sa détention totale à 51,02 %. Un écart d'acquisition de 187 M€ a été enregistré suite à l'opération. Le test de dépréciation réalisé au 30 juin 2016 a conduit à une valorisation de TARGOBANK Espagne à 303 M€ et à un impairment de 187 M€.

NOTE 18 - Dettes représentées par un titre

	30.06.2016	31.12.2015
Bons de caisse	210	200
TMI & TCN	63 370	50 810
Emprunts obligataires	52 879	52 783
Dettes rattachées	1 188	1 384
TOTAL	117 647	105 176

NOTE 19 - Provisions techniques des contrats d'assurance

	30.06.2016	31.12.2015
Vie	69 627	66 954
Non vie	2 932	2 770
Unités de compte	6 892	6 824
Autres	338	287
TOTAL	79 788	76 835
<i>Dont participation aux bénéfices différée passive</i>	<i>9 582</i>	<i>7 687</i>
Part des réassureurs dans les provisions techniques	326	296
TOTAL - Provisions techniques nettes	79 462	76 539

NOTE 20 - Provisions

	31.12.2015	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice (provision utilisée)	Reprises de l'exercice (provision non utilisée)	Autres variations	30.06.2016
Provisions pour risques	245	79	-12	-36	3	279
Sur engagements par signature	108	25	-9	-24	3	103
Sur engagements de financement et de garantie	3	0	0	0	0	3
Sur risques pays	0	0	0	0	0	0
Provision pour impôt	40	8	-1	-7	0	40
Provisions pour litiges	72	44	-2	-4	1	111
Provision pour risques sur créances diverses	22	2	0	-1	-1	22
Autres provisions	885	118	-135	-14	-14	840
Provision pour épargne logement	45	6	0	-1	0	50
Provisions pour éventualités diverses	477	48	-120	-4	-14	387
Autres provisions (1)	363	64	-15	-9	0	403
Provisions pour engagements de retraite	694	19	-3	0	104	813
Engagements de retraite à prestations définies et assimilés hors caisses de Retraite						
Indemnités de fin de carrière (2)	571	17	-1	0	103	690
Compléments de retraite	60	2	-2	0	1	60
Primes liées aux médailles du travail (autres avantages à long terme)	48	0	0	0	0	48
sous-total comptabilisé	679	19	-3	0	104	798
Retraites complémentaires à prestations définies assurées par les caisses de retraite du groupe						
Provision de l'insuffisance de réserve des caisses de retraite (3)	15	0	0	0	0	15
sous-total comptabilisé	15	0	0	0	0	15
TOTAL	1 824	216	-150	-51	93	1 933

(1) Les autres provisions comprennent notamment des provisions sur des GIE à hauteur de 325 millions d'euros.

(2) Les autres variations résultent de l'évolution du taux d'actualisation, estimé à partir de l'indice IBOXX, retenu à 1,35% au 30 juin 2016 contre 2% au 31 décembre 2015.

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

NOTE 21 - Dettes subordonnées

	30.06.2016	31.12.2015
Dettes subordonnées	5 412	4 726
Emprunts participatifs	26	26
Dettes subordonnées à durée indéterminée	1 705	1 932
Autres dettes	0	0
Dettes rattachées	121	57
TOTAL	7 264	6 741

Principales dettes subordonnées

en M€	Type	Date Emission	Montant Emission	Montant fin d'exercice (1)	Taux	Echéance
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSR	16.12.2008	500 M€	500 M€	6,10	16.12.2016
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSR	06.12.2011	1000 M€	1000 M€	5,30	06.12.2018
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSR	22.10.2010	1000 M€	912 M€	4,00	22.10.2020
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSR	21.05.2014	1000 M€	1000 M€	3,00	21.05.2024
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSR	11.09.2015	1000 M€	1000 M€	3,00	11.09.2025
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSR	24.03.2016	1000 M€	1000 M€	2,48	24.03.2026
CIC	Participatif	28.05.1985	137 M€	11 M€	(2)	(3)
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	Emprunt	28.12.2005	500 M€	500 M€	(4)	indéterminé
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSS	15.12.2004	750 M€	737 M€	(5)	indéterminé
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSS	25.02.2005	250 M€	250 M€	(6)	indéterminé
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	TSS	17.10.2008	147 M€	147 M€	(7)	indéterminé

(1) Montants nets d'intra-groupe.

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

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

(4) Taux Euribor 1 an + 0,3 point de base.

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

(6) CMS 10 ans ISDA+10 points de base.

(7) Taux Euribor 3 mois + 665 points de base.

NOTE 22 - Capitaux propres

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

	30.06.2016	31.12.2015
. Capital et réserves liées au capital	6 197	6 197
- Capital	1 689	1 689
- Prime d'émission, apport, fusion, scission, conversion	4 509	4 509
. Réserves consolidées	14 175	12 816
- Réserves réglementées	6	6
- Autres réserves (dont effets liés à la première application)	14 168	12 809
- Report à nouveau	1	1
. Résultat de l'exercice	775	1 542
TOTAL	21 147	20 556

22b - Gains ou pertes latents ou différés

	30.06.2016	31.12.2015
Gains ou pertes latents ou différés* liés aux :		
. Actifs disponibles à la vente		
- actions	823	1 034
- obligations	828	560
. Dérivés de couverture (CFH)	-22	-20
. Ecart actuariels	-239	-162
. Ecart de conversion	64	159
. Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE	9	14
TOTAL	1 462	1 584
dont part du groupe	1 100	1 287
dont part des intérêts minoritaires	362	298
* soldes net d'IS.		

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

	Variations 2016	Variations 2015
Ecarts de conversion		
- Reclassement vers le résultat	-66	0
- Autres mouvements	-29	79
Sous-total - Ecarts de conversion	-95	79
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente		
- Reclassement vers le résultat	-214	-60
- Autres mouvements	271	233
Sous-total - Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	57	172
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		
- Autres mouvements	-2	-2
Sous-total - Réévaluation des instruments dérivés de couverture	-2	-2
- Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE	-5	-1
Sous-total - Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE	-5	-1
TOTAL - Gains et pertes recyclables	-45	248
- Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies	-77	47
TOTAL - Gains et pertes non recyclables	-77	47
Total des variations des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres	-122	295

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

	Variations 2016			Variations 2015		
	Valeur brute	Impôt	Valeur nette	Valeur brute	Impôt	Valeur nette
Ecarts de conversion	-95		-95	79		79
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	87	-30	57	263	-90	172
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	-4	1	-2	-3	1	-2
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	-117	40	-77	72	-25	47
Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE	-5		-5	-1		-1
Total des variations des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres	-134	12	-122	409	-114	295

NOTE 23 - Engagements donnés et reçus

	30.06.2016	31.12.2015
Engagements donnés		
<i>Engagements de financement</i>		
Engagements en faveur d'établissements de crédit	1 225	3 437
Engagements en faveur de la clientèle	41 148	40 768
<i>Engagements de garantie</i>		
Engagements d'ordre d'établissements de crédit	1 132	1 291
Engagements d'ordre de la clientèle	14 758	14 939
<i>Engagements sur titres</i>		
Autres engagements donnés	764	783
<i>Engagements donnés de l'activité d'assurance</i>	1 508	1 071
Engagements reçus		
<i>Engagements de financement</i>		
Engagements reçus d'établissements de crédit	16 518	4 586
<i>Engagements de garantie</i>		
Engagements reçus d'établissements de crédit	36 480	33 210
Engagements reçus de la clientèle	12 710	10 741
<i>Engagements sur titres</i>		
Autres engagements reçus	690	503
<i>Engagements reçus de l'activité d'assurance</i>	3 703	3 714

NOTE 24 - Intérêts et produits/charges assimilés

	1er sem 2016		1er sem 2015	
	Produits	Charges	Produits	Charges
. Etablissements de crédit & banques centrales	444	-270	544	-429
. Clientèle	4 481	-1 914	4 512	-2 017
- dont location financement et location simple	1 409	-1 281	1 359	-1 218
. Instruments dérivés de couverture	1 037	-1 085	974	-1 241
. Actifs financiers disponibles à la vente	272		238	
. Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	111		129	
. Dettes représentées par un titre		-968		-962
. Dettes subordonnées		-16		-29
TOTAL	6 345	-4 253	6 398	-4 677

NOTE 25 - Commissions

	1er sem 2016		1er sem 2015	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Etablissements de crédit	3	-5	2	-3
Clientèle	512	-8	500	-7
Titres	347	-33	385	-33
<i>dont activités gérées pour compte de tiers</i>	257		261	
Instruments dérivés	2	-2	1	-4
Change	10	-1	13	-1
Engagements de financement et de garantie	52	-6	44	-5
Prestations de services	686	-409	658	-407
TOTAL	1 612	-464	1 603	-461

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

	1er sem 2016	1er sem 2015
Instruments de transaction	260	384
Instruments à la juste valeur sur option (1)	134	116
Inefficacité des couvertures	-46	17
. Sur couverture de juste valeur (FVH)	-46	17
. Variations de juste valeur des éléments couverts	-288	221
. Variations de juste valeur des éléments de couverture	243	-204
Résultat de change	20	55
Total des variations de juste valeur	368	571

(1) dont 130 millions d'euros provenant de l'activité Capital Développement au 30 juin 2016 contre 111 millions d'euros au 30 juin 2015.

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

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

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

	1er sem 2015			
	Dividendes	PV/MV réalisées	Dépréciation	Total
. Effets publics, obligations et autres titres à revenu fixe		174	-	174
. Actions et autres titres à revenu variable	7	116	17	140
. Titres immobilisés (1)	29	70	97	55
. Autres	-	0	-	0
TOTAL	35	219	114	369

(1) Suite aux TUP des entités du Groupe CIC qui portaient des titres BPM, il a été constaté durant le 1er semestre 2015, 98 millions d'euros de mali de confusion et 89 millions d'euros de reprises de provisions pour risques et charges.

NOTE 28 - Produits et charges des autres activités

	1er sem 2016	1er sem 2015
Produits des autres activités		
. Contrats d'assurance :	5 991	6 641
. Immeubles de placement :	1	0
. Charges refacturées	12	13
. Autres produits	468	379
Sous-total	6 473	7 033
Charges des autres activités		
. Contrats d'assurance :	-5 132	-5 741
. Immeubles de placement :	-17	-18
. dotations aux provisions/amortissements (selon traitement retenu)	-17	-18
. Autres charges	-285	-252
Sous-total	-5 435	-6 012
Total net des autres produits et charges	1 038	1 022

Produits nets des activités d'assurance

	1er sem 2016	1er sem 2015
Primes acquises	5 252	5 059
Charges des prestations	-3 400	-3 131
Variations des provisions	-1 732	-2 627
Autres charges et produits techniques et non techniques	32	51
Produits nets des placements	706	1 548
TOTAL	859	900

NOTE 29 - Frais généraux

	1er sem 2016	1er sem 2015
Charges de personnel	-1 547	-1 496
Autres charges	-1 469	-1 349
TOTAL	-3 016	-2 845

29a - Charges de personnel

	1er sem 2016	1er sem 2015
Salaires et traitements	-1 020	-979
Charges sociales (1)	-351	-349
Avantages du personnel à court terme	-1	-1
Intéressement et participation des salariés	-74	-61
Impôts, taxes et versements assimilés sur rémunérations	-101	-105
Autres	0	-1
TOTAL	-1 547	-1 496

(1) Le montant du Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE) comptabilisé au crédit des charges de personnel s'élève à 16 millions d'euros au 1er semestre 2016.

Effectifs

Effectifs moyens	1er sem 2016	1er sem 2015
Techniciens de la banque	25 914	24 934
Cadres	14 939	14 514
TOTAL	40 853	39 448
Ventilation par pays		
France	27 918	28 000
Etranger	12 935	11 448
TOTAL	40 853	39 448
Effectifs inscrits*	43 757	42 228

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

29b - Autres charges d'exploitation

	1er sem 2016	1er sem 2015
Impôts et taxes (1)	-233	-213
Services extérieurs	-1 034	-1 007
Autres charges diverses (transports, déplacements, ...)	8	5
TOTAL	-1 260	-1 215

(1) dont 63 millions d'euros au titre de la contribution au Fonds de Résolution Unique au 30 juin 2016 contre 58 millions au 30 juin 2015.

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

	1er sem 2016	1er sem 2015
Amortissements :		
- immobilisations corporelles	-82	-85
- immobilisations incorporelles	-37	-43
Dépréciations :		
- immobilisations corporelles	0	1
- immobilisations incorporelles	-90	-8
TOTAL	-209	-134

NOTE 30 - Coût du risque

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

1er sem 2015	Dotations	Reprises	Créances irrécouvrables couvertes	Créances irrécouvrables non couvertes	Recouvrement sur créances apurées	TOTAL
Etablissements de crédit	0	19	-2	0	0	16
Clientèle	-709	678	-266	-157	84	-370
. Location financement	-3	2	-1	-1	1	-2
. Autres - clientèle	-705	676	-265	-156	83	-368
Sous total	-709	697	-268	-157	84	-354
HTM - DJM	0	0	0	0	0	0
AFS - DALV	0	28	-27	-12	0	-11
Autres	-19	28	-2	-1	0	6
TOTAL	-728	753	-297	-169	84	-359

NOTE 31 - Gains ou pertes sur autres actifs

	1er sem 2016	1er sem 2015
Immobilisations corporelles et incorporelles	11	1
. MV de cession	-1	-2
. PV de cession	12	3
TOTAL	11	1

NOTE 32 - Variations de valeur des écarts d'acquisition

	1er sem 2016	1er sem 2015
Dépréciation des écarts d'acquisition	-187	-9
TOTAL	-187	-9

NOTE 33 - Impôts sur les bénéfices

Décomposition de la charge d'impôt

	1er sem 2016	1er sem 2015
Charge d'impôt exigible	-541	-605
Charge d'impôt différé	42	18
Ajustements au titre des exercices antérieurs	-1	1
TOTAL	-499	-586

NOTE 34 - Résultat par action

	1er sem 2016	1er sem 2015
Résultat net part du Groupe	775	919
Nombre d'actions à l'ouverture	33 770 590	31 467 593
Nombre d'actions à la clôture	33 770 590	31 467 593
Nombre moyen pondéré d'actions	33 770 590	31 467 593
Résultat de base par action	22,94	29,22
Nombre moyen pondéré d'actions susceptibles d'être émises	0	0
Résultat dilué par action	22,94	29,22

NOTE 35 - Encours des opérations réalisées avec les parties liées

Éléments de bilan relatifs aux opérations réalisées avec les parties liées

	30.06.2016			31.12.2015		
	Entreprises consolidées par mise en équivalence	Autres établissements adhérents à la Confédération Nationale	Entreprises mères Groupe Crédit Mutuel-CM11	Entreprises consolidées par mise en équivalence	Autres établissements adhérents à la Confédération Nationale	Entreprises mères Groupe Crédit Mutuel-CM11
Actif						
Prêts, avances et titres						
Prêts et créances sur les établissements de crédit	741	2 483	38 866	795	2 663	36 490
Prêts et créances sur la clientèle	30	29	0	32	48	0
Titres	0	457	970	0	432	1020
Actifs divers	4	48	0	4	45	6
Total	775	3 017	39 836	831	3 187	37 517
Passif						
Dépôts						
Dettes envers les établissements de crédit	29	2 836	7 867	55	2 475	7 676
Dettes envers la clientèle	405	2 020	30	403	2 037	30
Dettes représentées par un titre	0	669	0	0	759	0
Passifs divers	42	80	911	62	90	831
Total	477	5 604	8 808	520	5 361	8 537
Engagements de financement et de garantie						
Engagements de financement donnés	430	9	0	410	5	2 200
Engagements de garantie donnés	13	10	15	13	10	15
Engagements de garantie reçus	0	511	1 318	0	486	1 223

Éléments de résultat relatifs aux opérations réalisées avec les parties liées

	1er sem 2016			1er sem 2015		
	Entreprises consolidées par mise en équivalence	Autres Ets adhérents à la Confédération Nationale	Entreprises mères Groupe Crédit Mutuel-CM11	Entreprises consolidées par mise en équivalence	Autres Ets adhérents à la Confédération Nationale	Entreprises mères Groupe Crédit Mutuel-CM11
Intérêts reçus	7	14	391	7	14	455
Intérêts versés	0	-11	-23	0	-22	-34
Commissions reçues	8	0	2	8	0	2
Commissions versées	-12	0	-18	-10	0	-17
Autres produits et charges	18	-8	-29	17	7	-6
Frais généraux	-191	0	-23	-178	0	-22
TOTAL	-171	-5	301	-156	0	377

Les "Autres établissements adhérents à la Confédération Nationale" correspondent à la Caisse Centrale de Crédit Mutuel ainsi qu'aux autres fédérations régionales du Crédit Mutuel non adhérentes à la Caisse fédérale de Crédit Mutuel.

Les relations avec les entreprises mères sont principalement des prêts et emprunts dans le cadre de la gestion de la trésorerie.

5. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle du Groupe BFCM

PricewaterhouseCoopers France

63, rue de Villiers
92200 Neuilly-sur-Seine
S.A.R.L. au capital de € 86.000

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

ERNST & YOUNG et Autres

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

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Banque Fédérative du Crédit Mutuel BFCM

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la BFCM, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

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

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

2. Vérification spécifique

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

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

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 1^{er} août 2016

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers France

ERNST & YOUNG et Autres

Jacques Lévi

Olivier Durand

6. Complément d'informations relatives à la gestion des risques du Groupe Crédit Mutuel-CM11

En complément des informations communiquées au paragraphe « III.3.3.3 – La gestion du risque de liquidité » du document de référence 2015 du Groupe Crédit Mutuel-CM11 en pages 88 et 89, les tableaux ci-dessous reprennent les données exhaustives de la ventilation du bilan consolidé du Groupe Crédit Mutuel-CM11 selon la durée résiduelle des flux futurs contractuels de trésorerie (capital uniquement).

2015	Maturités résiduelles contractuelles							Indéterm. (b)	Total
	≤ 1 mois (a)	> 1 mois ≤ 3 mois	> 3 mois ≤ 1 an	> 1 an ≤ 2 ans	> 2 ans ≤ 5 ans	> 5 ans			
<i>En millions d'euros</i>									
Actif									
Actifs fin. détenus à des fins de transaction	1 407	370	3 671	2 560	3 554	2 962	49	14 573	
Actifs fin. désignés à la JV par le biais du cpte de résultat	74	35	0	1	307	48	1 792	2 256	
Dérivés utilisés à des fins de couverture (actifs)	8	0	3 846	56	227	81	4	4 221	
Actifs fin. disponibles à la vente	2 563	5 439	10 069	4 452	9 630	7 068	1 948	41 169	
Prêts et créances (yc les contrats de LF)	75 760	15 539	27 256	31 999	71 353	151 246	1 694	374 847	
Placements détenus jusqu'à leur échéance	0	0	5 591	0	10 009	0	0	15 600	
Autres actifs	6 930	4 735	1 672	26	101	4	1 462	14 930	
Passif									
Dépôts de banques centrales	0	0	0	0	0	0	0	0	
Passifs fin. détenus à des fins de transaction	1 304	97	2 191	644	1 844	2 048	129	8 257	
Passifs fin. désignés à la JV par le biais du cte de résultat	50	121	73	0	0	0	0	243	
Dérivés utilisés à des fins de couverture (passifs)	19	28	2 538	292	2 359	488	5	5 729	
Passifs fin. évalués au coût amorti	206 389	30 529	62 895	29 330	63 913	37 428	3 112	433 595	
<i>Dont titres de dette, y compris les obligations</i>	<i>6 487</i>	<i>15 898</i>	<i>29 227</i>	<i>13 791</i>	<i>22 409</i>	<i>23 959</i>	<i>3</i>	<i>111 774</i>	
<i>Dont passifs subordonnés</i>	<i>16</i>	<i>0</i>	<i>800</i>	<i>0</i>	<i>2 000</i>	<i>2 086</i>	<i>2 001</i>	<i>6 903</i>	

hors activités d'assurance

(a) Comprend les créances et dettes rattachées, les titres donnés et reçus en pension livrée.

(b) Comprend les titres de créance à durée indéterminée, les actions, les créances douteuses et litigieuses et les dépréciations.

Comprend également pour les instruments financiers marqués au marché les différences entre la juste valeur et la valeur de remboursement.

2014	Maturités résiduelles contractuelles							Indéterm. (b)	Total
	≤ 1 mois (a)	> 1 mois ≤ 3 mois	> 3 mois ≤ 1 an	> 1 an ≤ 2 ans	> 2 ans ≤ 5 ans	> 5 ans			
<i>En millions d'euros</i>									
Actif									
Actifs fin. détenus à des fins de transaction	1 204	790	4 745	2 044	4 087	3 916	5	16 791	
Actifs fin. désignés à la JV par le biais du cpte de résultat	26	3	0	35	503	46	1 588	2 201	
Dérivés utilisés à des fins de couverture (actifs)	5	0	4 394	9	166	61	12	4 648	
Actifs fin. disponibles à la vente	2 334	3 485	8 136	3 523	10 488	6 665	861	35 493	
Prêts et créances (yc les contrats de LF)	43 239	17 077	24 691	30 822	64 648	150 117	1 303	331 896	
Placements détenus jusqu'à leur échéance	10	2	577	5 012	5 057	5 000	0	15 658	
Autres actifs	1 454	6 117	1 446	13	5 777	46	278	15 130	
Passif									
Dépôts de banques centrales	16	18	25	0	0	0	0	59	
Passifs fin. détenus à des fins de transaction	1 048	190	3 066	529	2 402	3 349	14	10 596	
Passifs fin. désignés à la JV par le biais du cte de résultat	858	618	1 049	0	0	0	0	2 525	
Dérivés utilisés à des fins de couverture (passifs)	18	19	2 611	338	2 400	1 280	3	6 668	
Passifs fin. évalués au coût amorti	190 673	24 203	53 773	31 347	61 680	43 518	3 409	408 603	
<i>Dont titres de dette, y compris les obligations</i>	<i>14 014</i>	<i>8 000</i>	<i>30 689</i>	<i>10 687</i>	<i>21 883</i>	<i>26 419</i>	<i>43</i>	<i>111 734</i>	
<i>Dont passifs subordonnés</i>	<i>26</i>	<i>62</i>	<i>1 167</i>	<i>810</i>	<i>751</i>	<i>2 016</i>	<i>2 482</i>	<i>7 314</i>	

hors activités d'assurance

(a) Comprend les créances et dettes rattachées, les titres donnés et reçus en pension livrée.

(b) Comprend les titres de créance à durée indéterminée, les actions, les créances douteuses et litigieuses et les dépréciations.

Comprend également pour les instruments financiers marqués au marché les différences entre la juste valeur et la valeur de remboursement.

7. Gouvernance

Composition du conseil d'administration de la BFCM

L'assemblée générale ordinaire du 11 mai 2016 a :

- ratifié la cooptation de M. Damien LIEVENS en qualité de membre du conseil d'administration en remplacement de M. François DURET et pour la durée restant à courir du mandat de ce dernier, soit jusqu'à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2016,
- ratifié la cooptation de M. Daniel ROCIPON en qualité de membre du conseil d'administration en remplacement de M. Albert PECCOUX et pour la durée restant à courir du mandat de ce dernier, soit jusqu'à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2017,
- renouvelé pour une durée de trois années le mandat de membre du conseil d'administration de MM Gérard CORMORECHE, Etienne GRAD, Michel LUCAS et Jean-Paul MARTIN.

Le conseil d'administration du 28 juillet 2016 a renouvelé les mandats de censeurs de MM. Yves BLANC et Dominique TRINQUET pour une durée de trois ans, soit jusqu'au 28 juillet 2019. Il a également nommé au poste de censeur pour une durée de trois ans, soit jusqu'au 28 juillet 2019, M. Claude COURTOIS pour remplacer M. Jean-Pierre BRUNEL et M. Alain PUPEL pour remplacer M. René BARTHALAY.

Tableau de synthèse de la composition du conseil d'administration

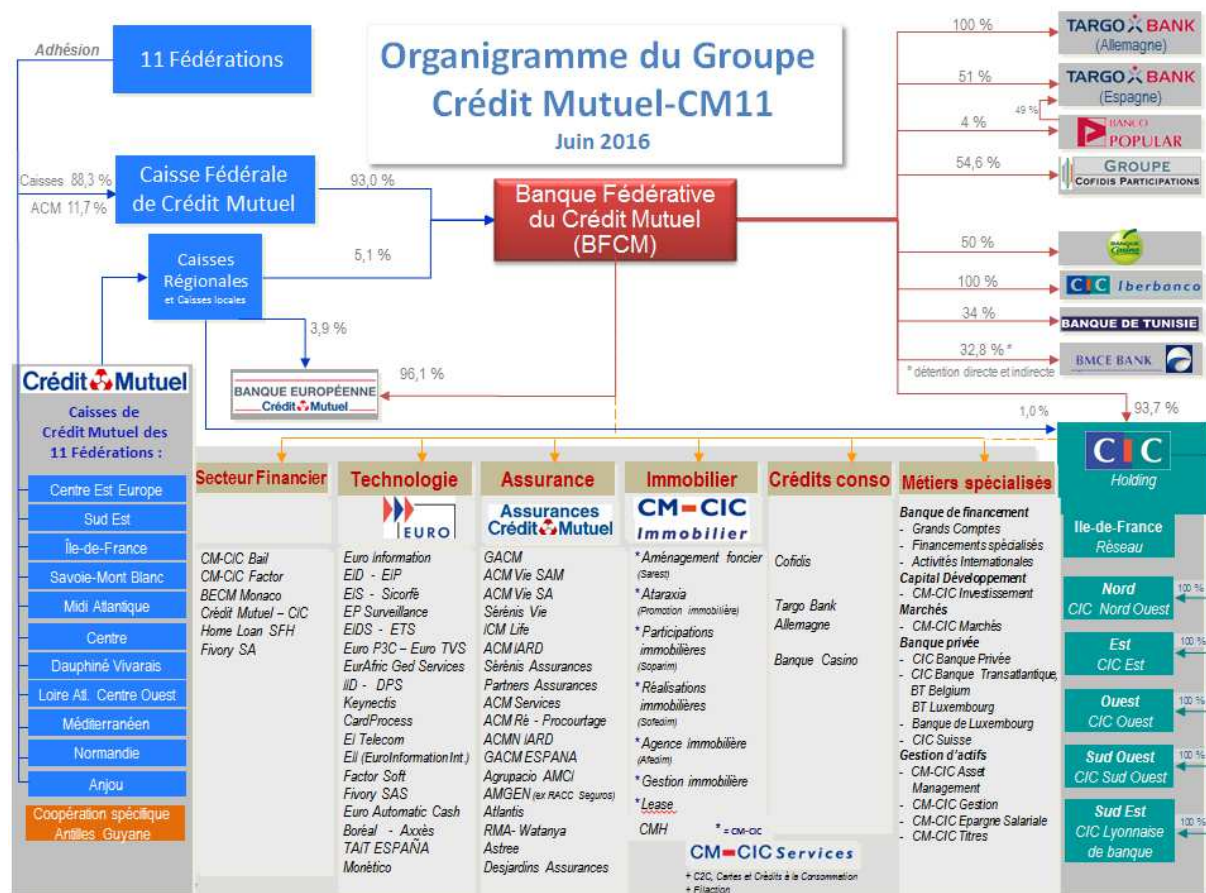
Mandataire	Représentant	Fonction	Nomination / Renouvellement	Echéance
THERY Nicolas		Président du Conseil d'Administration	14/11/2014	30/06/2017
HUMBERT Jacques		Vice-Président	13/05/2015	30/06/2018
BOISSON Jean-Louis		Administrateur	13/05/2015	30/06/2018
BONTOUX Gerard		Administrateur	13/05/2015	30/06/2018
BROCHARD Hervé		Administrateur	10/05/2013	30/06/2017
CORGINI Maurice		Administrateur	13/05/2015	30/06/2018
CORMORECHE Gerard		Administrateur	11/05/2016	30/06/2019
GIRODOT Jean-Louis		Administrateur	07/05/2008	30/06/2017
GRAD Etienne		Administrateur	11/05/2016	30/06/2019
LIEVENS Damien		Administrateur	30/07/2015	30/06/2017
LUCAS Michel		Administrateur	11/05/2016	30/06/2019
MARTIN Jean-Paul		Administrateur	11/05/2016	30/06/2019
MIARA Lucien		Administrateur	13/05/2015	30/06/2018
OLIGER Gerard		Administrateur	07/05/2008	30/06/2017
ROCIPON Daniel		Administrateur	25/02/2016	30/06/2018
TETEDOIE Alain		Administrateur	13/05/2015	30/06/2018
VIEUX Michel		Administrateur	11/05/2011	30/06/2017
Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Maine-Anjou, Basse-Normandie	LEROYER Daniel	Administrateur	13/05/2015	30/06/2018

Censeurs :

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

8. Informations concernant le Groupe Crédit Mutuel-CM11 et la BFCM – Evénements récents et perspectives

8.1 Présentation du Groupe



Evolutions depuis le 31 décembre 2015.

Le 31 mars 2016, le Groupe Crédit Mutuel-CM11, par l'intermédiaire de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel, a exercé une option d'achat d'actions afin d'acquérir 1,02 % du capital social de Targobank Espagne dont Banco Popular était titulaire. A l'issue de cette opération, le capital de Targobank Espagne est détenu à 51,02% par BFCM et 48,98% par Banco Popular, et BFCM a le droit de désigner la majorité des administrateurs de Targobank Espagne.

L'acquisition s'est effectuée conformément au plan d'options établi par les parties lors de l'acquisition par Banque Fédérative du Crédit Mutuel de 50 % du capital social de Targobank Espagne en octobre 2010.

Evolutions devant intervenir postérieurement à la clôture du 30 juin 2016.

Suite à l'obtention de l'autorisation de la Commission Européenne au titre du contrôle des concentrations et des autorisations de la Banque Centrale Européenne, de l'ACPR et de la BaFin, la BFCM a réalisé le 20 juillet 2016 l'acquisition des activités de leasing et d'affacturage de General Electric en France et en Allemagne.

Cette opération va permettre d'une part de renforcer la quote-part du Groupe sur le marché français de l'affacturage qui connaît une croissance élevée depuis plusieurs années et d'autre part de renforcer sa présence en Allemagne.

8.2 Répartition du capital de la BFCM au 30 juin 2016

Raison sociale détentrice	% détenu	Nb d'actions	Montant nominal détenu	Devise
CFdeCM - CAISSE FEDERALE DE CREDIT MUTUEL	92,99%	31 401 592	1 570 079 600,00	EUR
CRCM LOIRE ATLANTIQUE ET CENTRE OUEST - NANTES	2,20%	741 949	37 097 450,00	EUR
CFCM MAINE ANJOU ET BASSE NORMANDIE - LAVAL	1,36%	459 722	22 986 100,00	EUR
CRCM CENTRE- ORLEANS	0,91%	308 726	15 436 300,00	EUR
CRCM ANJOU - ANGERS	0,52%	176 001	8 800 050,00	EUR
CRCM ILE DE FRANCE	0,43%	146 411	7 320 550,00	EUR
CRCM DE NORMANDIE - CAEN	0,37%	123 846	6 192 300,00	EUR
CFCM OCEAN-LA ROCHE SUR YON	0,51%	172 116	8 605 800,00	EUR
CRCM MEDITERRANEEN - MARSEILLE	0,22%	74 570	3 728 500,00	EUR
CCM DU SUD EST - LYON (ex CFCM)	0,18%	61 545	3 077 250,00	EUR
CCM DU CENTRE EST EUROPE (ensemble)	0,17%	59 066	2 953 300,00	EUR
CRCM MIDI ATLANTIQUE	0,07%	24 494	1 224 700,00	EUR
CCM DU SUD EST (ensemble)	0,02%	5694	284 700,00	EUR
CFCM ANTILLES-GUYANE - FORT DE FRANCE	0,01%	3 111	155 550,00	EUR
CRCM DAUPHINE VIVARAIS - VALENCE	0,01%	2 470	123 500,00	EUR
CCM ILE DE FRANCE (ensemble)	0,01%	1890	94 500,00	EUR
CCM LOIRE ATLANTIQUE ET CENTRE OUEST (ensemble)	0,00%	1480	74 000,00	EUR
CCM MEDITERRANEEN (ensemble)	0,00%	1330	66 500,00	EUR
CCM MIDI-ATLANTIQUE (ensemble)	0,00%	1 162	58 100,00	EUR
CCM CENTRE (ensemble)	0,00%	1030	51 500,00	EUR
CCM DE NORMANDIE (ensemble)	0,00%	830	41 500,00	EUR
CCM DAUPHINE-VIVARAIS (ensemble)	0,00%	551	27 550,00	EUR
CCM SAVOIE MONT BLANC (ensemble)	0,00%	470	23 500,00	EUR
CCM ANJOU - ANGERS (ensemble)	0,00%	390	19 500,00	EUR
FEDERATION DU CM CENTRE EST EUROPE	0,00%	81	4 050,00	EUR
CRCM SAVOIE MONT BLANC - ANNECY	0,00%	20	1 000,00	EUR
PERSONNES PHYSIQUES	0,00%	42	2 100,00	EUR
CFCM NORD EUROPE	0,00%	1	50,00	EUR
TOTAUX :	100,00%	33 770 590	1 688 529 500,00	EUR

8.3 Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2016

Les principaux risques et incertitudes liés au contexte macro-économique sont développées en page 6 dans la sous-partie « Perspective 2016 ».

S'agissant du Brexit, la décision inattendue des Britanniques a provoqué une vive réaction des marchés. Sur fond de crise politique, économique et migratoire majeure, des secousses d'une amplitude plus ou moins forte risquent d'obérer un environnement économique fragile. Dans un tel contexte d'incertitude, il est difficile d'en déterminer les impacts macro-économiques sur le moyen et le long terme.

Toutefois, le Groupe à une faible implantation en Grande-Bretagne et les risques liés aux autres activités sont modérés.

8.4 Evénements récents propres au Groupe Crédit Mutuel-CM11 et à la BFCM intéressant, dans une mesure importante, l'évaluation de sa solvabilité

Suite à l'obtention de l'autorisation de la Commission Européenne au titre du contrôle des concentrations et des autorisations de la Banque Centrale Européenne, de l'ACPR et de la BaFin, la BFCM a réalisé le 20 juillet 2016 l'acquisition des activités de leasing et d'affacturage de General Electric en France et en Allemagne.

Cette opération va permettre d'une part de renforcer la quote-part du Groupe sur le marché français de l'affacturage qui connaît une croissance élevée depuis plusieurs années et d'autre part de renforcer sa présence en Allemagne.

Ces activités seront conduites en Allemagne sous le nom de « Targo Commercial Finance » et en France respectivement sous les noms de « CM-CIC Leasing Solutions » et « Factofrance ».

En terme de solvabilité, les impacts liés à cette acquisition devraient pouvoir être absorbés par la croissance des fonds propres générée par la prise en compte des résultats 2016 du Groupe.

Stress tests EBA

L'Autorité bancaire européenne (EBA) a publié le 29 juillet 2016 les résultats du test de résistance destiné à juger de la capacité des banques à survivre dans des conditions économiques très dégradées. Les résultats obtenus par le Groupe Crédit Mutuel (qui fédère 19 fédérations et 6 caisses fédérales) confirment la solidité et la bonne santé du Groupe.

Ce test a été mené par l'Autorité Bancaire Européenne (ABE), en collaboration avec la Banque Centrale Européenne, la Commission Européenne et par le Comité européen du risque systémique (CERS).

Le scénario sévère imposé par l'autorité bancaire vise à faire affronter à 53 banques européennes représentant 70% du secteur bancaire des conditions plus sévères que celles imposées dans le cadre du stress test de 2004. Il comprend notamment une forte récession s'étalant de 2016 à 2018. Au terme de cet exercice, il ressort que le Crédit Mutuel, mis sous tension de stress très impactant, verrait son ratio CET1 passer de 15,5% au 31 décembre 2015 à 13,5% au 31 décembre 2018, attestant ainsi de la très bonne résistance du Crédit Mutuel dans des situations difficiles.

Ces résultats constituent un gage de sécurité, de développement pérenne et de confiance pour ses 30,7 millions de clients et sociétaires. Ils confirment la force d'un modèle coopératif qui depuis plus d'un siècle, assure à chacune de ses 19 fédérations et leurs filiales, sécurité et développement, dans le respect de leur diversité.

9. Documents accessibles au public – Responsable de l’information

Documents accessibles au public

Pendant la durée de validité du document de référence, les documents suivants (ou copie de ces documents) peuvent être consultés :

Par voie électronique sur le site internet de la BFCM (Espace Institutionnel)

<http://www.bfcm.creditmutuel.fr>

- Les informations financières historiques de la BFCM et du Groupe Crédit Mutuel-CM11 pour chacun des deux exercices précédant la publication du document d’enregistrement.
- Le document de référence de l’exercice 2015 et ceux des deux exercices précédents.

Sur support physique

- L’acte constitutif et les statuts de l’émetteur.
- Tous rapports, courriers et autres documents, informations financières historiques, évaluations et déclarations établis par un expert à la demande de l’émetteur, dont une partie est incluse ou visée dans le document de référence.
- Les informations financières historiques des filiales de la BFCM pour chacun des deux exercices précédant la publication du document d’enregistrement.

En adressant une demande par courrier à :

Banque Fédérative du Crédit Mutuel
Département Juridique
34 Rue du Wacken BP 412
67002 STRASBOURG Cedex

Responsable de l’information

M. Marc BAUER

Directeur Général Adjoint de la BFCM et Directeur financier du Groupe Crédit Mutuel-CM11

Téléphone : 03 88 14 68 03

Email : marc.bauer@creditmutuel.fr

10. Responsable de l'actualisation du document de référence et du rapport financier semestriel – Attestation

M. Alain Fradin, Directeur général de la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans la présente actualisation du document de référence sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes ERNST & YOUNG et Autres et PricewaterhouseCoopers France une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes donnés dans la présente actualisation ainsi qu'à la lecture d'ensemble du document de référence et de son actualisation.

Fait à Strasbourg, le 3 août 2016

11. Table de concordance

Table de concordance du document de référence Chapitres du schéma de l'annexe XI du règlement européen n° 809/2004	Document de référence 2015 déposé le 29 avril 2016 sous le n° D.16-0442	Actualisation le 3 août 2016 sous le n°D.16-0442-A01
<i>Chapitre I Personnes responsables</i>		
1.1 Responsable du document de référence	432	83
1.2 Attestation du responsable	432	83
<i>Chapitre II Contrôleurs légaux des comptes</i>		
2.1 Contrôleurs légaux des comptes	433	-
2.2 Démission et non renouvellement	433	-
<i>Chapitre III Facteurs de risque</i>		
3.1 Les risques de l'émetteur	69	-
<i>Chapitre IV Informations concernant l'émetteur</i>		
4.1 Histoire et évolution de la société	28	-
4.1.1 Raison sociale et nom commercial de l'émetteur	428	-
4.1.2 Lieu de constitution de l'émetteur et son numéro d'enregistrement	428	-
4.1.3 Date de constitution et durée de vie de l'émetteur	428	-
4.1.4 Siège social, forme juridique, législation régissant les activités de l'émetteur, pays d'origine, numéro de téléphone du siège statutaire de l'émetteur	428	-
4.1.5 Evènements récents propres à l'émetteur et intéressant, dans une mesure importante, l'évaluation de sa solvabilité	430	79
<i>Chapitre V Aperçu des activités</i>		
5.1 Principales activités		
5.1.1 Principales activités	16	-
5.1.2 Nouveau produit vendu et/ou nouvelle activité exercée	15	-
5.1.3 Principaux Marchés :	15	-
5.1.4 Eléments sur lesquels est fondée toute déclaration de l'émetteur concernant sa position concurrentielle	15	-
<i>Chapitre VI Organigramme</i>		
6.1 Présentation de la société et du Groupe	10	77
6.2 Lien de dépendance de l'émetteur par rapport à d'autres entités du Groupe.	413	-
<i>Chapitre VII Informations sur les tendances</i>		
7.1 Déclaration sur les perspectives du Groupe Crédit Mutuel-CM11	238	78
7.2 Tendances connues, incertitude ou demande ou tout engagement ou événement raisonnablement susceptible d'influer sensiblement sur les perspectives de l'émetteur au moins pour l'exercice en cours	238	78
<i>Chapitre VIII Prévisions ou estimations de bénéfice</i>		
	430	
<i>Chapitre IX Organes d'administration, de direction et de surveillance</i>		
9.1 Noms et fonctions des membres des organes d'administration, de direction de la BFCM et principales activités significatives exercées en dehors de celle-ci.	32	75
9.2 Conflits d'intérêts au niveau des organes d'administration, de direction et de surveillance	39	-

Chapitre X Principaux actionnaires		
10.1 Indications quant à la détention et au contrôle direct ou indirect de la BFCM par le Groupe Crédit Mutuel-CM11 et description de la nature de ce contrôle.	413	-
10.2 Accord connu par la BFCM susceptible d'entraîner un changement de son contrôle.	413	-
Chapitre XI Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'émetteur		
11.1 Informations financières historiques	364	81
11.2 Etats financiers	96/258/338	25-46/49-70
11.3.1 Rapport d'audit des contrôleurs légaux sur les informations financières historiques	172/332/370	47/71
11.3.2 Autres informations vérifiées par les contrôleurs légaux	408/425	-
11.3.3 Informations financières figurant dans le document d'enregistrement qui ne sont pas tirées des états financiers vérifiés de l'émetteur	430	-
11.4 Date des dernières informations financières	430	5
11.5 Informations semestrielles intermédiaires	430	-
11.5.1 Informations financières semestrielles	430	5-24
11.6 Procédures judiciaires et d'arbitrage	430	-
11.7 Changement significatif de la situation financière de l'émetteur	430	-
Chapitre XII Contrats importants	430	-
Chapitre XIII Informations provenant de tiers, déclarations d'experts et déclarations d'intérêts	430	-
Chapitre XIV Documents accessibles au public		
14.1 Documents accessibles au public	432	81
14.2 Responsable de l'information	432	81

Banque Fédérative du Crédit Mutuel – Société Anonyme au capital de 1 688 529 500 €

Siège social : 34, rue du Wacken – 67913 Strasbourg Cedex 9 – Tel. 03 88 14 88 14

Adresse télégraphique : CREDITMUT – Telex : CREMU X 880034 F – Télécopieur : 03 88 14 67 00

Adresse SWIFT : CMCIFRPA – R.C.S. Strasbourg B 355 801 929 – ORIAS N° 07 031 238

N° d'identification de TVA intracommunautaire : FR 48 355 801 929