



28 juillet 2016

Rapport financier semestriel juin 2016

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

Sommaire

Chapitre I - Personne responsable

Responsable du rapport financier semestriel

Attestation du responsable

Chapitre II - Les comptes semestriels

Rapport semestriel d'activité

Comptes consolidés « condensés »

Chapitre III – Rapport des commissaires aux comptes sur l'examen limité des comptes semestriels

Chapitre IV – Documents accessibles au public

Documents accessibles au public

Responsables de l'information

Responsable du rapport financier semestriel

M. Alain Fradin, Directeur général

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes 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 ci-joint 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 incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 28 juillet 2016



Alain Fradin
Directeur général

I – Personne responsable

II – Les comptes semestriels

Rapport semestriel d'activité juin 2016

PREMIER SEMESTRE 2016

1er 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) 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 sanctionnée 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 que de 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.

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS DU GROUPE

Analyse du bilan consolidé

Les principales évolutions du bilan consolidé sont les suivantes :

- Les crédits nets à la clientèle s'élèvent à 163,9 milliards d'euros au 30 juin 2016, en hausse de 8,7% par rapport au 30 juin 2015. Les crédits d'équipement progressent de 24,0% à 37,5 milliards d'euros et des crédits à l'habitat de 5,6% à 70,4 milliards d'euros.
- Les dépôts de la clientèle s'établissent à 137,0 milliards d'euros et enregistrent une progression de 7,4% par rapport au 30 juin 2015 portée essentiellement par les comptes courants dont les encours progressent de 15,5%.

Le ratio « crédits/dépôts », rapport exprimé en pourcentage entre le total des crédits nets et les dépôts bancaires s'élève à 119,6% au 30 juin 2016 contre 118,2% un an plus tôt.

L'épargne financière gérée et conservée atteint 255,3 milliards d'euros (-0,2% par rapport au 30 juin 2015).

Les capitaux propres, gages de solidité financière, s'élèvent à 13,5 milliards d'euros.

Le ratio de fonds propres CET1 estimé au 30 juin 2016, s'élève à 11,7%. Les fonds propres prudentiels CET1 (« common equity tier1 » ou fonds propres de catégorie 1 du numérateur, à 11,7 milliards d'euros. Ces calculs sont sans mesures transitoires.

Conséquence directe de la dégradation des notes de la France, l'agence de notation Moody's a ramené, le 23 septembre 2015, la note long terme du CIC de Aa2 avec une perspective négative à Aa3 avec une perspective stable. Cette note n'a pas évolué, tout comme celles attribuées par Standard & Poor's et Fitch Ratings:

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

Analyse du compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	juin-16	juin-15	Variation 1S16/1S15	déc-15
Produit net bancaire	2 514	2 542	-1,1%	4 782
Frais de fonctionnement	(1 625)	(1 603)	1,4%	(3 005)
Résultat brut d'exploitation	889	939	-5,3%	1 777
Résultat avant impôt	900	924	-2,6%	1 702
Impôt sur les sociétés	(270)	(284)	-4,9%	(562)
Résultat net d'impôt sur activités cédées*	46	(24)	NA	(23)
Résultat net comptable	676	616	9,7%	1 117
Résultat net part du groupe	674	612	10,1%	

*Depuis le 1er janvier 2015, la Banque Pasche était traitée selon la norme IFRS 5 en tant qu'entité en cours de cession. La cession a été réalisée à la fin du 2^e trimestre 2016.

Dans un contexte de marché difficile, le produit net bancaire se maintient à fin juin 2016 à 2 514 millions d'euros contre 2 542 millions d'euros un an plus tôt. Il intègre une indemnisation de la BFCM pour les banques régionales du CIC, la Banque Transatlantique et le CIC en tant que sous-participants à la Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM) dans VISA

Europe dans le cadre du rachat de ce dernier par VISA Inc. pour 89 millions d'euros.

Les frais de fonctionnement restent maîtrisés avec une progression de 1,4% à 1 625 millions d'euros.

Il en ressort un résultat brut d'exploitation en diminution de 5,3% avec un coefficient d'exploitation qui passe en un an de 63,1% à 64,6%.

Le coût du risque est en recul de 22,1% à 67 millions d'euros contre 86 millions d'euros à la fin du 1er semestre 2015 sous l'effet d'une baisse conjointe des provisions collectives de 17 millions d'euros et du coût du risque provisionné sur base individuelle de 2 millions d'euros.

Le coût du risque annualisé de la clientèle rapporté aux encours de crédits bruts s'élève à 0,09% (0,12% au 30 juin 2015) et le ratio de couverture globale des créances douteuses atteint 51,3% contre 48,9% un an avant.

La quote-part des résultats mis en équivalence atteint 67 millions d'euros contre 70 millions d'euros un an plus tôt. Par ailleurs des gains nets sur cessions d'actifs immobilisés sont enregistrés pour 11 millions d'euros (1 million au 30 juin 2015).

La baisse du résultat avant impôt est ainsi ramenée à - 2,6%.

Avec un résultat net d'impôt sur activités cédées qui passe de - 24 millions d'euros au 30 juin 2015 à + 46 millions d'euros au 30 juin 2016 dont + 66 millions de recyclage de la réserve de conversion (gain de change sur la cession de la banque Pasche dont les titres détenus étaient libellés en franc suisse), et une diminution de 14 millions d'euros de l'impôt sur les sociétés, le résultat net comptable progresse de 9,7% à 676 millions d'euros.

ANALYSE PAR ACTIVITE

Description des pôles d'activité

La banque de détail regroupe d'une part, le réseau bancaire composé des banques régionales et du réseau CIC en Ile-de-France et d'autre part, les métiers spécialisés dont la commercialisation des produits est assurée en grande partie par le réseau bancaire : crédit-bail mobilier et immobilier, affacturage, mobilisation de créances, gestion collective, épargne salariale, assurance, immobilier.

La banque de financement regroupe le financement des grandes entreprises et des clients institutionnels, les financements spécialisés, l'international et les succursales étrangères.

Les activités de marché comprennent le métier Investissement dans les activités de taux, actions et change et le métier commercial (CM-CIC Market Solutions).

La banque privée développe un savoir-faire en matière de gestion financière et d'organisation patrimoniale, mis au service de familles d'entrepreneurs et d'investisseurs privés tant en France qu'à l'étranger.

Le capital-développement réunit les activités de prises de participations, de conseils en fusions-acquisitions et d'ingénierie financière et boursière.

La holding inclut tous les éléments non affectés à une autre activité.

Les entités consolidées sont affectées en totalité à leur activité principale sur la base de leur contribution aux comptes consolidés à l'exception du CIC qui bénéficie d'une répartition analytique de ses comptes individuels.

RESULTATS PAR ACTIVITE

Remarque : Les encours par métiers sont des encours fin de mois.

Banque de détail

<i>(en millions d'euros)</i>	juin-16	juin-15	Variation 1S16/1S15	déc-15
Produit net bancaire*	1 737	1 754	-1,0%	3 514
Frais de fonctionnement	(1 212)	(1 212)	0,0%	(2 254)
Résultat brut d'exploitation*	525	542	-3,1%	1 260
Résultat avant impôt*	525	533	-1,5%	1 202
Résultat net part du groupe	357	334	6,9%	790

*Juin 2015: neutralisation de 20 millions d'euros de plus-values sur titres réalisées par CIC EST.

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

En un an, les dépôts progressent de 9,7% à 102,1 milliards d'euros grâce à l'augmentation des comptes courants créditeurs (+ 21,5% à 41,8 milliards d'euros), à l'épargne logement (+ 13,5% à 9,7 milliards d'euros) et aux livrets (+ 3,1% à 25,5 milliards).

Les encours de crédit s'accroissent également de manière significative (+5,3%). Ils s'établissent à 128,4 milliards d'euros avec une progression des crédits habitat de 5,3%, des crédits de fonctionnement de 9,6% et des crédits d'investissement de 5,2%.

Le PNB de la banque de détail se situe à un niveau similaire à celui de fin juin 2015 à 1 737 millions d'euros (- 1,0%). Les commissions nettes perçues progressent de 0,7% alors que la marge nette d'intérêt et les autres éléments de PNB diminuent de 2,1%.

Les frais généraux à 1 212 millions d'euros sont stables. Ils incluent 25 millions d'euros de cotisation au Fonds de Résolution Unique (FRU) contre 43 millions d'euros au 30 juin 2015.

Le coût du risque passe de 79 millions d'euros au 30 juin 2015 à 68 millions au 30 juin 2016, et le résultat avant impôt de 533 millions d'euros à 525 millions pour les mêmes périodes, soit une baisse limitée à - 1,5%.

Le réseau bancaire

Au 30 juin 2016, le réseau bancaire compte 4 924 125 clients (+1,7% par rapport au 30 juin 2015).

Les encours des crédits augmentent de 4,7% à 112,4 milliards. À l'exception des comptes courants débiteurs en recul de 5,5%, l'ensemble des crédits progressent, en particulier les crédits à l'habitat (+ 5,3%) et les crédits d'investissement (+ 5,2%).

Au cours du 1er semestre 2016, le montant des crédits débloqués s'élève à un niveau similaire à celui du 1er semestre 2015 à 14,7 milliards d'euros.

Les dépôts atteignent 102,1 milliards d'euros (+ 9,7% par rapport à fin juin 2015) sous l'effet d'un accroissement des comptes courants créditeurs (+ 21,5%), de l'épargne logement (+ 13,5% à 9,7 milliards d'euros) et des livrets (+ 3,1% à 25,5 milliards).

L'épargne gérée et conservée est en léger recul à 57,4 milliards d'euros contre 58,0 milliards à fin juin 2015 malgré une progression des encours de l'assurance-vie et de l'épargne salariale de respectivement 2,7% et 4,1%.

L'assurance poursuit son développement. Le nombre de contrats IARD s'élève à 4 642 015 (+ 8,5 % par rapport à fin juin 2015).

Les activités de services enregistrent une progression de :

- + 13,4 % en banque à distance avec 2 142 604 contrats,
- + 12,0 % en téléphonie (455 272 contrats),
- + 5,5 % en TPE (131 398 contrats),
- + 3,8 % en protection vol (89 869 contrats).

Dans un environnement de taux bas, le PNB du réseau atteint 1 630 millions d'euros contre 1 651 millions d'euros¹ un an plus tôt (- 1,3%) avec une diminution de la marge nette d'intérêt et les autres éléments de PNB de 3,2%. Les commissions progressent de 1,1% malgré une baisse notamment des commissions de crédits liée à un niveau élevé au 1^{er} semestre 2015 de commissions de renégociation des crédits habitat. Corrigé de ces éléments, le PNB au 30 juin 2016 est supérieur de 1,9% à celui au 30 juin 2015.

¹ PNB au 31 juin 2015 : Neutralisation de 20 millions d'euros de plus-values sur titres réalisées par CIC EST.

Les frais généraux s'élèvent à 1 132 millions d'euros (- 0,8% par rapport au 30 juin 2015) dont 21 millions d'euros de cotisation au FRU contre 42 millions d'euros un an plus tôt.

Le coût du risque à 65 millions d'euros diminue de 15,6% grâce à une baisse de 12 millions d'euros du coût du risque provisionné sur base individuelle.

Le résultat avant impôt du réseau bancaire est proche de celui de l'an passé à 434 millions d'euros au 30 juin 2016, contre 433 millions au 30 juin 2015.

Les métiers d'appui de la banque de détail

Les métiers d'appui de la banque de détail dégagent un PNB de 107 millions d'euros à fin juin 2016 contre 103 millions à fin juin 2015 et un résultat avant impôt de 91 millions dont 67 millions d'euros de quote-part de résultat du métier assurances du groupe Crédit Mutuel-CM11.

Banque de financement

<i>(en millions d'euros)</i>	juin-16	juin-15	Variation 1S16/1S15	déc-15
Produit net bancaire	161	186	-13,4%	366
Frais de fonctionnement	(56)	(54)	3,7%	(97)
Résultat brut d'exploitation	105	132	-20,5%	269
Résultat avant impôt	102	118	-13,6%	246
Résultat net part du groupe	69	76	-9,2%	158

L'encours de crédits de la banque de financement s'accroît de 15,0% à 16,7 milliards d'euros.

Le PNB à 161 millions d'euros est en baisse de 13,4% (opérations non récurrentes en 2015).

Les frais généraux progressent de 3,7% à 56 millions d'euros (54 millions d'euros au 30 juin 2015).

Avec un coût du risque réduit (3 millions d'euros contre 14 millions d'euros l'an passé), le résultat avant impôt s'établit à 102 millions, soit une baisse de 13,6% par rapport au 30 juin 2015.

Activités de marché

<i>(en millions d'euros)</i>	juin-16	juin-15	Variation 1S16/1S15	déc-15
Produit net bancaire	185	262	-29,4%	342
Frais de fonctionnement	(107)	(95)	12,6%	(169)
Résultat brut d'exploitation	78	167	-53,3%	173
Résultat avant impôt	82	170	-51,8%	175
Résultat net part du groupe	50	103	-51,5%	93

Dans un contexte difficile, les activités de marché réalisent un PNB de 185 millions d'euros (262 millions au 30 juin 2015).

La hausse des frais généraux s'explique par l'imputation à ce métier d'une cotisation au FRU (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 3 millions au 30 juin 2015.

Le résultat avant impôt passe de 170 millions d'euros au 30 juin 2015 à 82 millions d'euros au 30 juin 2016.

Banque privée

<i>(en millions d'euros)</i>	juin-16	juin-15	Variation 1S16/1S15	déc-15
Produit net bancaire	271	266	1,9%	509
Frais de fonctionnement	(178)	(178)	0,0%	(371)
Résultat brut d'exploitation	93	88	5,7%	138
Résultat avant impôt	102	92	10,9%	143
Résultat net part du groupe	66	45	46,7%	79

L'encours des dépôts de la banque privée progresse de 7,6% à 20,2 milliards d'euros ; celui des crédits atteint 12,5 milliards d'euros (+ 12,5%). L'épargne gérée et conservée s'élève à 84,1 milliards d'euros (- 1,9%).

Le PNB est en progression à 271 millions d'euros contre 266 millions d'euros au 30 juin 2015, notamment grâce à la marge nette d'intérêt qui augmente de 20,3%.

Les frais généraux sont stables à 178 millions d'euros.

Le coût du risque négatif (- 4 millions d'euros au 30 juin 2015) devient positif de 1 millions d'euros au 30 juin 2016.

Le résultat avant impôt ressort à 102 millions (92 millions d'euros au 30 juin 2015), en hausse de 10,9% avant prise en compte du résultat net d'impôt de la Banque Pasche cédée sur le 2e trimestre 2016 de -20 millions d'euros (hors recyclage de la réserve de conversion de + 66 millions d'euros).

Capital-développement

<i>(en millions d'euros)</i>	juin-16	juin-15	Variation 1S16/1S15	déc-15
Produit net bancaire	122	118	3,4%	172
Frais de fonctionnement	(22)	(20)	10,0%	(41)
Résultat brut d'exploitation	100	98	2,0%	131
Résultat avant impôt	100	98	2,0%	131
Résultat net part du groupe	99	98	1,0%	127

Les encours investis s'élèvent à 1,8 milliard d'euros dont 44 millions au 1er semestre 2016. Le portefeuille est composé de 422 participations.

Le PNB passe de 118 millions au 30 juin 2015 à 122 millions d'euros au 30 juin 2016 et le résultat avant impôt de 98 à 100 millions d'euros.

Holding

(en millions d'euros)	juin-16	juin-15	Variation 1S16/1S15	déc-15
Produit net bancaire	38	(44)	-186,4%	(121)
Frais de fonctionnement	(50)	(44)	13,6%	(73)
Résultat brut d'exploitation	(12)	(88)	-86,4%	(194)
Résultat avant impôt	(11)	(87)	-87,4%	(195)
Résultat net part du groupe	33	(44)	NA	(136)

*Juin 2015: imputation de 20 millions d'euros de plus-values sur titres réalisées par CIC EST.

Le PNB du holding du groupe enregistre principalement au premier semestre 2016 :

- L'indemnisation de 89 millions d'euros de la BFCM pour les banques régionales du CIC, la Banque Transatlantique et le CIC en tant que sous-participants à la Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM) dans VISA Europe dans le cadre du rachat de ce dernier par VISA Inc. ;
- Une charge de 28 millions de financement du plan de développement du réseau contre 34 millions d'euros au 30 juin 2015 ;
- Une charge de 26 millions d'euros au titre des activités de refinancement en baisse de 7 millions d'euros par rapport à juin 2015.

Les frais généraux s'établissent à 50 millions d'euros contre 44 millions d'euros à fin juin 2015. La variation s'explique essentiellement par l'imputation d'une cotisation au FRU pour 6 millions d'euros au 30 juin 2016.

Il en ressort un résultat brut d'exploitation en nette amélioration à -12 millions d'euros contre -88 millions d'euros à la fin du 1er semestre 2015.

Une charge de 22 millions d'euros est enregistrée en impôt sur les sociétés contre un produit de 43 millions d'euros au 30 juin 2015.

Par ailleurs, le recyclage de la réserve de conversion (gain de change sur la Banque Pasche dont les titres détenus étaient en franc suisse) de +66 millions d'euros sur le 2ème trimestre 2016, est comptabilisé en résultat net d'impôt sur activités cédées dans l'activité holding.

De ce fait, le résultat net part du groupe s'élève à +33 millions d'euros contre une charge de 44 millions d'euros au 30 juin 2015.

PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

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 déposé à l'AMF sous le n°D16.0369.

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 1^{er} 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

Evolution du périmètre de consolidation au cours du premier semestre 2016:

- 1. Société sortante**
 - Cession de la Banque Pasche.
- 2. Fusion**
 - Absorption de CM-CIC Securities par le CIC.

PARTIES LIEES

Les informations sur les opérations entre parties liées qui ont eu lieu durant les six premiers mois de l'exercice en cours figurent en note 39 de l'annexe aux comptes consolidés au 30 juin 2016.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2016

RISQUES

La nature et le niveau des risques auxquels est soumis le groupe par rapport aux facteurs de risque n'ont pas subi d'évolution significative par rapport à la situation décrite aux pages 81 à 94 dans le chapitre Eléments financiers du document de référence et rapport financier annuel 2015, à l'exception du risque de crédit et des risques souverains.

Risque de crédit

Conformément à la demande du superviseur et du régulateur de marché, il est présenté en note 10b de l'annexe aux comptes consolidés, les expositions sensibles basées sur les recommandations du Financial Stability Board.

Risques souverains

Le Groupe CIC communique en date du 28/06/2016 sur son site internet, les encours nets sur les dettes souveraines au 30 juin 2016. Ces encours et les informations détaillées figurent en note 7a de l'annexe aux comptes consolidés CIC.

Le vote du jeudi 23 juin 2016 en faveur du « Brexit » ouvre une période d'incertitude face au sort final des négociations de sortie du Royaume-Uni de l'Union Européenne. Toutefois, nous prévoyons des impacts très modérés sur notre compte de résultat compte tenu de la très faible implantation du groupe en Grande Bretagne et des risques modérés dans les autres activités.

INCERTITUDES

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.

Comptes consolidés condensés

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
AU 30 JUIN 2016**

ETATS FINANCIERS

ACTIF DU BILAN

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30 juin 2016	31 décembre 2015
Caisses, Banques centrales - Actif	4	10 491	7 563
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	5	15 678	15 090
Instruments dérivés de couverture - Actif	6	1 017	929
Actifs financiers disponibles à la vente	7	15 374	12 460
Prêts et créances sur les établissements de crédit	4	50 994	44 739
Prêts et créances sur la clientèle	8	163 876	157 166
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	9	597	562
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	10	61	60
Actifs d'impôts courants	11	397	370
Actifs d'impôts différés	12	357	380
Comptes de régularisation et actifs divers	13	12 164	11 228
Actifs non courants destinés à être cédés		-0	116
Participations dans les entreprises mises en équivalence	14	1 738	1 681
Immeubles de placement	15	32	35
Immobilisations corporelles et location financement preneur	16	1 345	1 367
Immobilisations incorporelles	17	196	197
Ecarts d'acquisition	18	33	33
Total de l'actif		274 350	253 976

PASSIF DU BILAN

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30 juin 2016	31 décembre 2015
Banques centrales - Passif	19	0	0
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	20	7 303	6 871
Instruments dérivés de couverture - Passif	6	4 274	3 577
Dettes envers les établissements de crédit	19	79 467	73 780
Dettes envers la clientèle	21	136 979	129 958
Dettes représentées par un titre	22	26 475	18 260
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	9	(797)	(742)
Passifs d'impôts courants	11	236	217
Passifs d'impôts différés	12	271	262
Comptes de régularisation et passifs divers	23	4 531	7 247
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés		0	130
Provisions	24	1 081	1 006
Dettes subordonnées	25	1 024	277
Capitaux propres		13 506	13 133
. Capitaux propres - Part du groupe		13 449	13 069
- Capital souscrit		608	608
- Primes d'émission		1 088	1 088
- Réserves consolidées		10 800	10 015
- Gains ou pertes latents comptabilisés directement en capitaux propres	26a	279	247
- Résultat de l'exercice		674	1 111
. Capitaux propres - Intérêts minoritaires		57	64
Total du passif		274 350	253 976

COMPTE DE RESULTAT

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30 juin 2016	30 juin 2015
Produits d'intérêts et assimilés	28	3 796	3 911
Charges d'intérêts et assimilés	28	(2 692)	(3 027)
Commissions (produits)	29	1 185	1 199
Commissions (charges)	29	(252)	(251)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	30	355	505
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	31	40	198
Produits des autres activités	32	135	63
Charges des autres activités	32	(53)	(56)
Produit Net Bancaire		2 514	2 542
Charges de personnel	33a	(900)	(890)
Autres charges administratives	33c	(658)	(640)
Dotations aux amortissements	34	(67)	(73)
Résultat Brut d'Exploitation		889	939
Coût du risque	35	(67)	(86)
Résultat d'Exploitation		822	853
Quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence	14	67	70
Gains ou pertes nets sur autres actifs	36	11	1
Résultat avant impôt		900	924
Impôt sur les bénéfices	37	(270)	(284)
Gains & pertes nets d'impôts / activités en cours de cession		46	(24)
Résultat net		676	616
Résultat net - Intérêts minoritaires		2	4
Résultat net - part du groupe		674	612
Résultat par action en euros	38	17,83	16,19
Résultat dilué par action en euros	38	17,83	16,19

ETAT DU RESULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

en millions d'euros	30 juin 2016	30 juin 2015
Résultat net	676	616
Ecart de conversion	(95)	69
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	88	(57)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	0	0
Quote-part de gains ou pertes latents ou différés sur entreprises mises en équivalence	48	(32)
Total des gains et pertes recyclables comptabilisés directement en capitaux propres	41	(20)
Réévaluations des immobilisations		
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies	(10)	3
Quote-part de gains ou pertes latents ou différés sur entreprises mises en équivalence	(0)	0
Total des gains et pertes non recyclables comptabilisés directement en capitaux propres	(10)	3
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	707	598
Dont part du Groupe	705	594
Dont intérêts minoritaires	2	4

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

Groupe CIC
30 juin 2016

en millions d'euros	Capitaux propres, part du groupe									Intérêts Minoritaires	Total capitaux propres consolidés	
	Capital	Primes	Elimination des titres auto-détenus	Réserves (1)	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres			Résultat	Total			
					Ecarts de conversion	Actifs DALV (2)	Inst. de couverture					Ecarts actuariels
Solde au 01.01.2015	608	1 088	(55)	9 248	81	185	(1)	(68)	1 116	12 202	64	12 266
Impact de l'application de l'interprétation d'IFRIC 21				9					9			9
Solde au 01.01.2015	608	1 088	(55)	9 257	81	185	(1)	(68)	1 116	12 211	64	12 275
Affectation du résultat de l'exercice précédent				1 116					(1 116)	0		0
Distribution de dividendes				(302)					(302)	(7)	(309)	
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	0	814	0	0	0	0	(1 116)	(302)	(7)	(309)
Résultat consolidé de la période								612	612	4	616	
Variations des taux de conversion					68				68		68	
Variations de juste valeur des actifs DALV (2)						(89)			(89)		(89)	
Variations de juste valeur des instruments de couverture									0		0	
Variations des écarts actuariels								3	3		3	
Sous-total	0	0	0	0	68	(89)	0	3	612	594	4	598
Autres variations				1	1	(1)			1			1
Solde au 30.06.2015	608	1 088	(55)	10 072	150	95	(1)	(65)	612	12 504	61	12 565
Solde au 01.07.2015	608	1 088	(55)	10 072	150	95	(1)	(65)	612	12 504	61	12 565
Résultat consolidé de la période								499	499	2	501	
Variations des taux de conversion					11				11		11	
Variations de juste valeur des actifs DALV (2)						35			35		35	
Variations de juste valeur des instruments de couverture							1		1		1	
Variations des écarts actuariels								21	21		21	
Sous-total	0	0	0	0	11	35	1	21	499	567	2	569
Autres variations				(2)	0	0			(2)		1	(1)
Solde au 31.12.2015	608	1 088	(55)	10 070	161	130	0	(44)	1 111	13 069	64	13 133
Solde au 01.01.2016	608	1 088	(55)	10 070	161	130	0	(44)	1 111	13 069	64	13 133
Affectation du résultat de l'exercice précédent				1 111					(1 111)	0		0
Distribution de dividendes				(321)					(321)	(5)	(326)	
Changement dans les participations dans les filiales sans perte de contrôle									0	(4)	(4)	
Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires	0	0	0	790	0	0	0	0	(1 111)	(321)	(9)	(330)
Résultat consolidé de la période								674	674	2	676	
Variations des taux de conversion					(95)				(95)		(95)	
Variations de juste valeur des actifs DALV (2)						136			136		136	
Variations de juste valeur des instruments de couverture									0		0	
Variations des écarts actuariels								(10)	(10)		(10)	
Sous-total	0	0	0	0	(95)	136	0	(10)	674	705	2	707
Autres variations				(5)		1			(4)			(4)
Solde au 30.06.2016	608	1 088	(55)	10 855	66	267	0	(54)	674	13 449	57	13 506

(1) Les réserves sont constituées, au 30 juin 2016, par la réserve légale pour 61 millions d'euros, la réserve spéciale des plus values à long terme pour 287 millions d'euros, le report à nouveau pour 147 millions d'euros, les autres réserves du CIC pour 5 320 millions d'euros et les réserves consolidées pour 5 040 millions d'euros.

(2) DALV : Disponible à la vente

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE NETTE	1er semestre 2016	1er semestre 2015
en millions d'euros		
Résultat net	676	616
Impôts	270	284
Résultat avant impôts	946	900
+/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	66	74
- Dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations		
+/- Dotations nettes aux provisions et dépréciations	-46	-195
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-67	-70
+/- Perte nette/gain net des activités d'investissement	8	-20
+/- (Produits)/charges des activités de financement		
+/- Autres mouvements	21	113
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	-18	-98
+/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	-1 011	3 030
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	16	2 058
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	5 962	-2 274
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	-3 407	1 218
- impôts versés	-259	-112
Diminution/(augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	1 301	3 920
Total flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A)	2 229	4 722
+/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations	13	36
+/- Flux liés aux immeubles de placement	1	
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	-34	-52
Total flux net de trésorerie généré lié aux activités d'investissement (B)	-20	-16
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires (1)	-273	-258
+/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement (2)	666	6
Total flux net de trésorerie généré lié aux opérations de financement (C)	393	-252
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D)	-71	361
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A + B+ C + D)	2 531	4 815
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A)	2 229	4 722
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	-20	-16
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	393	-252
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D)	-71	361
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	30 317	28 119
Caisse, banques centrales (actif & passif)	7 563	19 167
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	22 754	8 952
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	32 848	32 934
Caisse, banques centrales (actif & passif)	10 491	18 793
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	22 357	14 141
Variation de la trésorerie nette	2 531	4 815

(1) Le flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires comprend :

- les dividendes versés par le CIC à ses actionnaires pour un montant de (321) millions d'euros au titre de l'exercice 2015,
- les dividendes versés aux actionnaires minoritaires pour un montant de (5) millions d'euros,
- les dividendes reçus des sociétés mises en équivalence pour un montant de 53 millions d'euros.

(2) Les autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement concernent :

- les émissions et remboursements d'emprunts subordonnés pour un montant net de 748 millions d'euros,
- les émissions et remboursements d'emprunts obligataires pour un montant net de (82) millions d'euros.

NOTES DE L'ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS

Les notes sont présentées en millions d'euros.

NOTE 1 - Principes et méthodes comptables

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 2a - Périmètre de consolidation

Société sortante :

- Cession de Banque Pasche

Fusion :

- Absorption de CM-CIC Securities par CIC

Sociétés	Devise	Pays	30.06.2016			31.12.2015			
			Contrôle	Intérêt	Méthode *	Contrôle	Intérêt	Méthode *	
Société consolidante : Crédit Industriel et Commercial - CIC									
CIC Londres (succursale)	GBP	Royaume-Uni	100	100	IG	100	100	IG	
CIC New York (succursale)	USD	Etats-Unis	100	100	IG	100	100	IG	
CIC Singapour (succursale)	USD	Singapour	100	100	IG	100	100	IG	
A. Réseau bancaire									
Banques régionales									
CIC Est		France	(i)	100	100	IG	100	100	IG
CIC Lyonnaise de Banque		France	(i)	100	100	IG	100	100	IG
CIC Nord Ouest		France	(i)	100	100	IG	100	100	IG
CIC Ouest		France	(i)	100	100	IG	100	100	IG
CIC Sud Ouest		France	(i)	100	100	IG	100	100	IG
B. Filiales du réseau bancaire									
CM-CIC Asset Management		France		24	24	ME	24	24	ME
CM-CIC Bail		France	(i)	99	99	IG	99	99	IG
CM-CIC Bail Espagne (succursale)		Espagne		100	99	IG	100	99	IG
CM-CIC Epargne salariale		France	(i)	100	100	IG	100	100	IG
CM-CIC Factor		France	(i)	96	95	IG	96	95	IG
CM-CIC Lease		France		54	54	IG	54	54	IG
CM-CIC Leasing Benelux		Belgique		100	99	IG	100	99	IG
CM-CIC Leasing GMBH		Allemagne		100	99	IG	100	99	IG
C. Banque de financement et activité de marché									
Cigogne Management		Luxembourg		60	60	IG	60	60	IG
CM-CIC Securities		France				FU	100	100	IG
Diversified Debt Securities SICAV - SIF		Luxembourg		100	100	IG	100	100	IG
D. Banque privée									
Banque CIC (Suisse)	CHF	Suisse		100	100	IG	100	100	IG
Banque de Luxembourg		Luxembourg		100	100	IG	100	100	IG
Banque Pasche	CHF	Suisse				NC	100	100	IG
Banque Transatlantique		France	(i)	100	100	IG	100	100	IG
Banque Transatlantique Londres	GBP	Royaume-Uni		100	100	IG	100	100	IG
Banque Transatlantique Belgium		Belgique		100	100	IG	100	100	IG
Banque Transatlantique Luxembourg		Luxembourg		100	100	IG	100	100	IG
Banque Transatlantique Singapour	SGD	Singapour		100	100	IG	100	100	IG
Dubly-Douilhet Gestion		France	(i)	100	100	IG	100	100	IG
Transatlantique Gestion		France	(i)	100	100	IG	100	100	IG
E. Capital Développement									
CM-CIC Capital et Participations		France	(i)	100	100	IG	100	100	IG
CM-CIC Conseil		France	(i)	100	100	IG	100	100	IG
CM-CIC Innovation		France		100	100	IG	100	100	IG
CM-CIC Investissement		France	(i)	100	100	IG	100	100	IG
CM-CIC Investissement SCR		France		100	100	IG	100	100	IG
CM-CIC Proximité		France		100	100	IG	100	100	IG
Sudinnova		France		66	66	IG	66	66	IG
F. Structure et logistique									
Adepi		France	(i)	100	100	IG	100	100	IG
CIC Participations		France	(i)	100	100	IG	100	100	IG
Gesteurop		France	(i)	100	100	IG	100	100	IG
G - Sociétés d'assurance									
Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM)*		France		21	21	ME	21	21	ME

* Méthode : FU = fusion ; IG = intégration globale ; ME = mise en équivalence ; NC = non consolidée

** Sur la base des états financiers consolidés

(i) = sociétés membres du groupe fiscal constitué par le CIC

Information sur les implantations et activités dans les Etats ou territoires non coopératifs (ETNC) figurant sur la liste fixée par l'arrêté du 21 décembre 2015 :

le Groupe ne dispose pas d'implantation répondant aux critères définis par l'arrêté du 6 octobre 2009.

NOTE 2b - 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 (1)			
	Pourcentage d'intérêt	Résultat net	Montant dans les capitaux propres (2)	Dividendes versés aux minoritaires	Total bilan	OCI	PNB	Résultat net
CM-CIC Lease	46%	0	35	(0)	4 356	(0)	12	1
Cigogne Management	40%	2	8	(5)	51	0	10	5
Sudinnova	34%	(0)	2	0	8	0	(0)	(1)
CM-CIC Factor	5%	0	6	0	6 021	(1)	44	1

(1) Montants avant élimination des comptes et opérations réciproques

(2) Hors résultat

31.12.2015	Part des intérêts minoritaires dans les comptes consolidés				Informations financières relatives aux entités intégrées globalement (1)			
	Pourcentage d'intérêt	Résultat net	Montant dans les capitaux propres (2)	Dividendes versés aux minoritaires	Total bilan	OCI	PNB	Résultat net
CM-CIC Lease	46%	2	33	(2)	4 174	(0)	24	5
Cigogne Management	40%	5	8	(5)	50	0	19	13
Sudinnova	34%	(1)	7	0	18	0	(3)	(4)
CM-CIC Factor	5%	0	6	0	6 123	(1)	77	2

(1) Montants avant élimination des comptes et opérations réciproques

(2) Hors résultat

NOTE 2d - 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 », 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*, l'activité de la Banque Pasche.

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	46	(23)

Le résultat net de 46 millions d'euros au 30 juin 2016 comprend le recyclage de la réserve de conversion de la Banque Pasche pour 66 millions d'euros figurant dans le métier Holding.

NOTE 3 - Répartition du compte de résultat par activité et par zone géographique

Principes de répartition des activités

► La banque de détail regroupe a) le réseau bancaire composé des banques régionales et du réseau CIC en Ile-de-France et b) les métiers spécialisés dont la commercialisation des produits est assurée par le réseau bancaire : crédit-bail mobilier et immobilier, affacturage, gestion collective pour compte de tiers, épargne salariale, immobilier. L'activité d'assurance consolidée par mise en équivalence y est rattachée.

► La banque de financement et les activités de marché regroupent a) le financement des grandes entreprises et des clients institutionnels, les financements spécialisés, l'international et b) les activités de marché qui comprennent les investissements dans les activités de taux, actions et crédits (ITAC) ainsi que l'intermédiation boursière.

► La banque privée regroupe 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 sont composés d'entités dédiées. L'ensemble du portefeuille est valorisé en juste valeur par option.

► La holding rassemble les éléments non affectés à une autre activité.

Les entités consolidées sont affectées en totalité à leur activité principale sur la base de leur contribution aux comptes consolidés à l'exception du CIC qui

Répartition du compte de résultat par activité

30.06.2016	Banque	Banque de	Banque	Capital	Holding	Total
	de détail	financement et de marché	privée	développnt		
Produit net bancaire	1 737	346	271	122	38	2 514
Frais généraux	(1 212)	(163)	(178)	(22)	(50)	(1 625)
Résultat brut d'exploitation	525	183	93	100	(12)	889
Coût du risque	(68)	1	(1)		1	(67)
Gains sur autres actifs (1)	68		10			78
Résultat avant impôt	525	184	102	100	(11)	900
Impôts sur les bénéfices	(167)	(64)	(16)	(1)	(22)	(270)
Gains & pertes nets d'impôts / activités abandonnées			(20)		66	46
Résultat net	358	120	66	99	33	676

30.06.2015	Banque	Banque de	Banque	Capital	Holding	Total
	de détail	financement et de marché	privée	développnt		
Produit net bancaire	1 754	448	266	118	(44)	2 542
Frais généraux (2)	(1 212)	(149)	(178)	(20)	(44)	(1 603)
Résultat brut d'exploitation	542	299	88	98	(88)	939
Coût du risque	(79)	(11)	4			(86)
Gains sur autres actifs (1)	70				1	71
Résultat avant impôt	533	288	92	98	(87)	924
Impôts sur les bénéfices (2)	(197)	(105)	(23)	(1)	42	(284)
Gains & pertes nets d'impôts / activités abandonnées			(24)			(24)
Résultat net	336	183	45	97	(45)	616

(1) Y compris le résultat net des entités mises en équivalence et les pertes de valeur sur écarts d'acquisition

(2) Un montant de 20 millions d'euros relatif à une plus-value de cession sur titres AFS a été reclassé au niveau du PNB au 30 juin 2015 du métier Banque de détail vers le métier Holding, L'impôt, d'un montant de - 8 millions d'euros, relatif à cette plus value, a également été transféré.

Répartition du compte de résultat par zone géographique

	30.06.2016				30.06.2015			
	France	Europe hors France	Autres pays (1)	Total	France	Europe hors France	Autres pays (1)	Total
Produit net bancaire	2 158	236	120	2 514	2 180	242	120	2 542
Frais généraux	(1 435)	(136)	(54)	(1 625)	(1 417)	(136)	(50)	(1 603)
Résultat brut d'exploitation	723	100	66	889	763	106	70	939
Coût du risque	(67)	(4)	4	(67)	(77)	(1)	(8)	(86)
Gains sur autres actifs (2)	68	10	0	78	71	0	0	71
Résultat avant impôt	724	106	70	900	757	105	62	924
Impôts sur les bénéfices	(236)	(12)	(22)	(270)	(239)	(21)	(24)	(284)
Gains & pertes nets d'impôts / activités abandonn	66	(20)	0	46	0	(24)	0	(24)
Résultat net	554	74	48	676	518	60	38	616

(1) USA et Singapour

(2) Y compris le résultat net des entités mises en équivalence et les pertes de valeur sur écarts d'acquisition

NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN

NOTE 4 - Caisse, Banques centrales et prêts et créances sur les établissements de crédit

	30.06.2016	31.12.2015
Caisse, Banques centrales		
Banques centrales	10 150	7 194
<i>dont réserves obligatoires</i>	1 023	914
Caisse	341	369
Total	10 491	7 563
Prêts et créances sur les établissements de crédit		
Comptes ordinaires	8 431	9 662
Prêts	31 237	26 559
Autres créances	391	722
Titres non cotés sur un marché actif	584	913
Pensions	10 312	6 832
Créances dépréciées sur base individuelle	0	0
Créances rattachées	39	51
Dépréciations	(0)	(0)
Total	50 994	44 739
dont prêts participatifs	164	164

NOTE 5 - Actifs financiers à la juste valeur par résultat

	30.06.2016	31.12.2015
Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	2 255	2 211
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	13 423	12 879
Total	15 678	15 090

NOTE 5a - Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option

	30.06.2016	31.12.2015
Titres		
Effets publics	0	0
Obligations et autres titres à revenu fixe		
- Cotés	87	81
- Non cotés	279	294
Actions et autres titres à revenu variable (1)		
- Cotés	263	221
- Non cotés	1 626	1 615
- Instruments dérivés de transaction	0	0
Autres actifs financiers		
- Pensions	0	0
- Autres prêts et comptes à terme	0	0
Total	2 255	2 211

(1) Les titres du métier de capital développement sont en juste valeur par résultat. Ils représentent la quasi-totalité de ce poste.

NOTE 5b - Actifs financiers détenus à des fins de transaction

	30.06.2016	31.12.2015
Titres		
Effets publics	1 355	1 638
Obligations et autres titres à revenu fixe		
- Cotés	6 812	6 797
- Non cotés	0	0
Actions et autres titres à revenu variable		
- Cotés	1 087	986
- Non cotés	0	0
Instruments dérivés de transaction	4 169	3 458
Total	13 423	12 879

Les actifs financiers détenus à des fins de transaction correspondent à des actifs financiers détenus dans le cadre des activités de marché.

NOTE 5c - Analyse des instruments dérivés

	30.06.2016			31.12.2015		
	Notionnel	Actif	Passif	Notionnel	Actif	Passif
Instruments dérivés de transaction						
<i>Instruments de taux</i>						
- Swaps	80 985	2 966	3 213	97 540	2 492	2 713
- Autres contrats fermes	57 099	6	2	15 173	6	2
- Options et instruments conditionnels	38 610	43	38	21 038	39	30
<i>Instruments de change</i>						
- Swaps	58 577	96	83	61 339	60	61
- Autres contrats fermes	384	411	397	117	287	265
- Options et instruments conditionnels	22 864	162	153	23 372	176	165
<i>Autres que taux et change</i>						
- Swaps	14 011	94	160	13 872	120	187
- Autres contrats fermes	4 128	32	48	1 876	0	26
- Options et instruments conditionnels	12 599	359	477	8 705	278	254
Sous-total	289 257	4 169	4 571	243 032	3 458	3 703
Instruments dérivés de couverture						
<i>Couverture de Fair Value Hedge</i>						
- Swaps	64 571	1 017	4 272	61 941	928	3 577
- Autres contrats fermes	1 082	0	0	0	0	0
- Options et instruments conditionnels	1	(0)	2	1	1	
<i>Couverture de Cash Flow Hedge</i>						
- Swaps	0	0	0	0	0	0
- Autres contrats fermes	0			0		
- Options et instruments conditionnels	0	0		0	0	
Sous-total	65 654	1 017	4 274	61 942	929	3 577
Total	354 911	5 186	8 845	304 974	4 387	7 280

La norme IFRS 13 traitant de l'évaluation de la juste valeur est entrée en application le 1er janvier 2013. Concernant les dérivés de gré à gré, elle modifie des modalités d'évaluation du risque de contrepartie inclus dans leur juste valeur par la prise en compte du « credit value adjustment (CVA) » et celle des « debt value adjustment (DVA) » – qui consiste à retenir le risque de crédit propre – et « funding value adjustment » (FVA) - qui correspond aux coûts ou bénéfices liés au financement de certains dérivés non couverts par un accord de compensation.

Le CVA et le FVA s'élevaient respectivement au 30 juin 2016 à (46) millions d'euros et (15) millions d'euros contre (38) millions d'euros et (22) millions d'euros au 31 décembre 2015.

Le montant de DVA s'élève à 4 millions d'euros au 30 juin 2016 contre 3 millions d'euros au 31 décembre 2015.

NOTE 5d - Hiérarchie de la juste valeur

	30.06.2016			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Disponible à la vente (DALV)				
- Effets publics et valeurs assimilées	6 528	10	0	6 538
- Obligations et autres titres à revenu fixe	6 152	1 002	1 059	8 213
- Actions, TAP et autres titres à revenu variable	20	1	120	141
- Participations et ATDLT	27	4	218	249
- Parts dans les entreprises liées	0	6	227	233
Transaction / JVO				
- Effets publics et valeurs assimilées - Transaction	1 346	9	0	1 355
- Effets publics et valeurs assimilées - Juste valeur sur option	0	0	0	0
- Obligations et autres titres à revenu fixe - Transaction	5 741	914	156	6 811
- Obligations et autres titres à revenu fixe - Juste valeur sur option	61	0	306	367
- 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	301	0	1 587	1 888
- Prêts et créances sur établissements de crédit - Juste valeur sur option	0	0	0	0
- Prêts et créances sur la clientèle - Juste valeur sur option	0	0	0	0
- Dérivés et autres actifs financiers - Transaction	483	3 239	448	4 170
Instruments dérivés de couverture	0	994	23	1 017
Total	21 745	6 179	4 145	32 069
Passifs financiers				
Transaction / JVO				
- Dettes envers les établissements de crédit - Juste valeur sur option	0	24	0	24
- 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	3 475	516	7 141
Instruments dérivés de couverture	0	4 239	35	4 274
Total	3 150	7 876	551	11 577

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

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

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

Lors de l'établissement des ajustements de valeur, chaque facteur de risque est considéré individuellement et aucun effet de diversification entre risques,

paramètres ou modèles de nature différente n'est pris en compte. Une approche de portefeuille est le plus souvent retenue pour un facteur de risque donné.

	31.12.2015			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Actifs financiers				
Disponible à la vente (DALV)				
- Effets publics et valeurs assimilées	5 153	34	0	5 187
- Obligations et autres titres à revenu fixe	4 066	1 068	1 515	6 649
- Actions, TAP et autres titres à revenu variable	31	2	145	178
- Participations et ATDLT	29	4	204	237
- Parts dans les entreprises liées	0	6	203	209
Transaction / JVO				
- Effets publics et valeurs assimilées - Transaction	1 289	349	0	1 638
- Effets publics et valeurs assimilées - Juste valeur sur option	0	0	0	0
- Obligations et autres titres à revenu fixe - Transaction	4 873	1 431	493	6 797
- Obligations et autres titres à revenu fixe - Juste valeur sur option	57	0	318	375
- Actions et autres titres à revenu variable - Transaction	985	0	1	986
- Actions et autres titres à revenu variable - Juste valeur sur option	220	0	1 616	1 836
- Prêts et créances sur établissements de crédit - Juste valeur sur option	0	0	0	0
- Prêts et créances sur la clientèle - Juste valeur sur option	0	0	0	0
- Dérivés et autres actifs financiers - Transaction	11	3 033	414	3 458
Instruments dérivés de couverture	0	900	29	929
Total	16 714	6 827	4 938	28 479
Passifs financiers				
Transaction / JVO				
- Dettes envers les établissements de crédit - Juste valeur sur option	0	133	0	133
- 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	2 887	3 255	487	6 629
Instruments dérivés de couverture	0	3 526	51	3 577
Total	2 887	7 023	538	10 448

NOTE 6 - Instruments dérivés de couverture

	30.06.2016		31.12.2015	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Couverture de flux de trésorerie	0	0	0	0
- Dont la variation de valeur est enregistrée en capitaux propres	0	0	0	0
- Dont la variation de valeur est enregistrée en résultat				
Couverture de juste valeur	1 017	4 274	929	3 577
Total	1 017	4 274	929	3 577

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.

NOTE 7 - Actifs financiers disponibles à la vente

	30.06.2016	31.12.2015
Effets publics	6 491	5 129
Obligations et autres titres à revenu fixe		
- Cotés	7 888	6 439
- Non cotés	302	193
Actions et autres titres à revenu variable		
- Cotés	67	100
- Non cotés	74	78
Titres immobilisés		
- Titres de participation		
Cotés	2	2
Non cotés	65	64
- Autres titres détenus à long terme		
Cotés	25	26
Non cotés	156	145
- Parts dans les entreprises liées		
Cotés	(0)	0
Non cotés	232	209
- Ecart de conversion	0	0
- Titres prêtés	0	0
Créances rattachées	72	75
Total	15 374	12 460
Dont plus/moins values latentes (nettes d'impôts) sur obligations et autres titres à revenu fixe et sur effets publics comptabilisées directement en capitaux propres	(83)	(141)
Dont plus/moins values latentes (nettes d'impôts) sur actions et autres titres à revenu variable et sur titres immobilisés comptabilisées directement en capitaux propres	89	59
Dont dépréciations des obligations et autres titres à revenu fixe	(21)	(21)
Dont dépréciations des actions et autres titres à revenu variable et des titres immobilisés	(38)	(56)

Dépréciation des actions :

Les actions ont fait l'objet d'une revue pour déceler des dépréciations. Celles-ci sont constatées pour les actions cotées en cas de baisse significative (dévalorisation d'au moins 50% par rapport à son coût d'acquisition) ou prolongée (36 mois) du cours en dessous de son prix de revient.

NOTE 7a - Expositions au risque souverain

Expositions souveraines

Encours nets comptables au 30 juin 2016 **	Portugal	Irlande	Espagne	Italie
Actifs à la juste valeur par résultat	43		83	421
Actifs disponibles à la vente	112	85	113	693
Total	155	85	196	1 114
Durée résiduelle contractuelle				
<1 an			57	153
1 à 3 ans	90	85	42	483
3 à 5 ans			7	200
5 à 10 ans	40		59	225
Sup à 10 ans	25		31	53
Total	155	85	196	1 114
Encours nets comptables au 31 décembre 2015 **	Portugal	Irlande	Espagne	Italie
Actifs à la juste valeur par résultat	42		98	63
Actifs disponibles à la vente	60	85	92	610
Total	102	85	190	673
Durée résiduelle contractuelle				
<1 an			96	38
1 à 3 ans	62		45	373
3 à 5 ans	12	85		203
5 à 10 ans	18		32	58
Sup à 10 ans	10		17	1
Total	102	85	190	673

* Activités de marchés en valeur de marché, autres métiers en valeur nominale.

** Encours nets de CDS acheteurs de protection

NOTE 8 - Prêts et créances sur la clientèle

	30.06.2016	31.12.2015
Créances saines		
- Créances commerciales	5 462	5 686
<i>Dont affacturage</i>	4 632	4 770
- Autres concours à la clientèle		
- Crédits à l'habitat	70 246	69 073
- Autres concours et créances diverses	65 880	62 259
- Pensions	9 161	7 218
Créances rattachées	261	249
Titres non cotés sur un marché actif	402	426
Créances dépréciées sur base individuelle	4 833	4 926
Dépréciations sur base individuelle	(2 350)	(2 378)
Dépréciations sur base collective	(172)	(185)
Sous-total	153 723	147 274
Location financement (investissement net)		
- Mobilier	6 026	5 767
- Immobilier	3 913	3 914
Créances dépréciées sur base individuelle	351	350
Dépréciations sur base individuelle	(137)	(139)
Sous-total	10 153	9 892
Total	163 876	157 166
Dont prêts participatifs	9	10
Dont prêts subordonnés	17	16

Opérations de location financement avec la clientèle

	Ouverture	Acquisition	Cession	Autres	Clôture
Valeur brute comptable	10 031	762	(484)	(20)	10 289
Dépréciations des loyers non recouvrables	(139)	(12)	15	0	(136)
Valeur nette comptable	9 892	750	(469)	(20)	10 153

NOTE 9 - Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux

	30.06.2016		31.12.2015		Variation de juste valeur	
	Actif	Passif	Actif	Passif		
Juste valeur du risque de taux d'intérêt par portefeuille	597	(797)	562	(742)	35	(55)

NOTE 10 - Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance

	30.06.2016	31.12.2015
Effets publics	0	0
Obligations et autres titres à revenu fixe	72	71
Créances rattachées	(0)	(0)
Total Brut	72	71
Dépréciations	(11)	(11)
Total Net	61	60

NOTE 10a - Variation des dépréciations

	Ouverture	Dotations	Reprises	Autres	Clôture
Prêts et créances Etablissements de crédit	(0)	0	0	(0)	(0)
Prêts et créances sur la clientèle	(2 702)	(277)	324	(4)	(2 659)
Titres disponibles à la vente	(77)	(1)	19	(0)	(59)
Titres détenus jusqu'à l'échéance	(11)	0	0	0	(11)

Total	(2 790)	(278)	343	(4)	(2 729)
--------------	----------------	--------------	------------	------------	----------------

NOTE 10b - Note sur les encours de titrisation

Conformément à la demande du superviseur bancaire et du régulateur des marchés, il est présenté ci-après les expositions sensibles basées sur les recommandations du FSB

Les portefeuilles de trading et AFS ont été valorisés au 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.

SYNTHESE	30.06.2016	31.12.2015
RMBS	2 527	3 198
CMBS	191	412
CLO	1 820	1 666
Autres ABS	1 718	1 564
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 ABCP	218	223
Total	6 488	7 101

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

Expositions RMBS, CMBS, CLO et autres ABS

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	415		65	153	633
Europe hors France, Espagne et Royaume Uni	590	62	593	1 051	2 296
USA	1 436	129	551		2 116
Autres	4		589		593
Total	2 527	191	1 820	1 718	6 256
US Agencies	1 034				1 034
AAA	666	140	1 729	955	3 490
AA	276		34	483	793
A	81		32	40	153
BBB	40	51	4	240	335
BB	33		2		35
Inférieur ou égal à B	397		2		399
Non noté			17		17
Total	2 527	191	1 820	1 718	6 256
Origination 2005 et avant	175	51			226
Origination 2006-2008	783	129	128	32	1 072
Origination 2009-2011	117			17	134
Origination 2012-2016	1 452	11	1 692	1 669	4 824

Total	2 527	191	1 820	1 718	6 256
--------------	--------------	------------	--------------	--------------	--------------

31.12.2015	RMBS	CMBS	CLO	Autres ABS	Total
Trading	1 078	70	135	52	1 335
AFS	1 482	342	1 267	1 337	4 428
Loans	638		264	175	1 077
Total	3 198	412	1 666	1 564	6 840
France	9		22	379	410
Espagne	85			51	136
Royaume Uni	374	19	50	189	632
Europe hors France, Espagne et Royaume Uni	740	60	553	928	2 281
USA	1 983	333	769	17	3 102
Autres	7		272		279
Total	3 198	412	1 666	1 564	6 840
US Agencies	1 514				1 514
AAA	800	359	1 625	998	3 782
AA	266			327	593
A	92		16	161	269
BBB	40	53	4	61	158
BB	31		2		33
Inférieur ou égal à B	455		2	17	474
Non noté			17		17
Total	3 198	412	1 666	1 564	6 840
Origination 2005 et avant	363	53			416
Origination 2006 - 2008	812	333	195	50	1 390
Origination 2009 - 2011	248			37	285
Origination 2012 - 2015	1 775	26	1 471	1 477	4 749
Total	3 198	412	1 666	1 564	6 840

NOTE 11 - Impôts courants ou exigibles

	30.06.2016	31.12.2015
Actif	397	370
Passif	236	217

La charge d'impôt sur le bénéfice exigible est déterminée sur la base des règles et taux en vigueur dans chaque pays d'implantation des sociétés du groupe sur la période à laquelle se rapportent les résultats.

NOTE 12 - Impôts différés

	30.06.2016	31.12.2015
Actif (par résultat) (1)	315	311
Actif (par capitaux propres)	42	69
Passif (par résultat)	260	254
Passif (par capitaux propres)	11	8

(1) dont 32 millions d'euros concernant CIC New York au 30 juin 2016 contre 31 millions d'euros au 31 décembre 2015.

NOTE 13 - Compte de régularisation et actifs divers

	30.06.2016	31.12.2015
Comptes de régularisation actif		
Valeurs reçues à l'encaissement	17	15
Comptes d'ajustement sur devises	44	1
Produits à recevoir	469	317
Comptes de régularisation divers	1 176	2 346
Sous-total	1 706	2 679
Autres actifs		
Comptes de règlement sur opérations sur titres	122	63
Dépôts de garantie versés	6 913	5 358
Débiteurs divers	3 406	3 109
Stocks et assimilés	3	7
Autres emplois divers	14	12
Sous-total	10 458	8 549
Total	12 164	11 228

Les comptes de régularisation ainsi que les comptes de débiteurs divers sont principalement composés de comptes de passage de systèmes de paiement interbancaires.

Les comptes de charges à payer et de produits à recevoir concernent les charges de personnel et les frais généraux et ne concernent pas les prêts et les emprunts pour lesquels les intérêts courus non échus constituent des dettes et des créances rattachées.

NOTE 14 - Participation dans les entreprises mises en équivalence

Quote-part dans l'actif net des entreprises mises en équivalence

		30.06.2016				31.12.2015			
		Quote-part détenue	Valeur de MEE	QP de résultat net	Dividendes reçus	Quote-part détenue	Valeur de MEE	QP de résultat net	Dividendes reçus
Groupe ACM (1)	Non coté	20,52%	1 725	66	52	20,52%	1 667	137	50
CMCIC Asset Management	Non coté	23,53%	13	1	1	23,53%	14	1	1
Total			1 738	67	53		1 681	138	51

(1) y compris l'écart d'acquisition de 54 millions d'euros.

NOTE 15 - Immeubles de placement

	Ouverture	Augmenta- tion	Diminution	Autres variations	Clôture
Coût historique	58	1	(3)	(0)	56
Amortissements et dépréciations	(23)	(1)	0	0	(24)
Montant net	35	(0)	(3)	(0)	32

La juste valeur des immeubles de placement comptabilisés au coût est comparable à leur valeur comptable.

NOTE 16 - Immobilisations corporelles

	Ouverture	Augmentation	Diminution	Autres variations	Clôture
Coût historique					
Terrains d'exploitation	327	0	(6)	(0)	321
Constructions d'exploitation	2 565	31	(26)	3	2 573
Autres immobilisations corporelles	579	26	(24)	(6)	575
Total	3 471	57	(56)	(3)	3 469
Amortissements et dépréciations					
Terrains d'exploitation	0	0	0	0	0
Constructions d'exploitation	(1 643)	(49)	18	(0)	(1 674)
Autres immobilisations corporelles	(461)	(10)	21	0	(450)
Total	(2 104)	(59)	39	0	(2 124)
Montant net	1 367	(2)	(17)	(3)	1 345

NOTE 17 - Immobilisations incorporelles

	Ouverture	Augmentation	Diminution	Autres variations	Clôture
Coût historique					
Immobilisations générées en interne	0	0	0	0	0
Immobilisations acquises	337	7	(7)	(1)	336
- Logiciels	81	6	(0)	(0)	87
- Autres	256	1	(7)	(1)	249
Total	337	7	(7)	(1)	336
Amortissements et dépréciations					
Immobilisations générées en interne	0	0	0	0	0
Immobilisations acquises	(140)	(8)	7	1	(140)
- Logiciels	(63)	(5)	0	0	(68)
- Autres	(77)	(3)	7	1	(72)
Total	(140)	(8)	7	1	(140)
Montant net	197	(1)	(0)	(0)	196

NOTE 18 - Ecarts d'acquisition

	Ouverture	Augmentation	Diminution	Autres variations	Clôture
Ecarts d'acquisition brut	36	0	(3)	0	33
Dépréciations	(3)	0	3	(0)	0
Ecart d'acquisition net	33	0	0	(0)	33

Les écarts d'acquisition font l'objet d'un test de dépréciation annuel.

	Ouverture	Augmentation	Diminution	Autres variations	Clôture
Banque Transatlantique	6				6
Transatlantique Gestion	6				6
CM-CIC Investissement SCR	21				21

Total	33	0	0	0	33
--------------	-----------	----------	----------	----------	-----------

NOTES SUR LE PASSIF DU BILAN

NOTE 19 - Banques centrales - Dettes envers les établissements de crédit

	30.06.2016	31.12.2015
Banques centrales	0	0
Dettes envers les établissements de crédit		
Comptes ordinaires	3 028	1 396
Autres dettes (1)	55 197	58 134
Pensions	21 147	14 134
Dettes rattachées	95	116
Total	79 467	73 780

(1) Dont 47 424 millions d'euros vis-à-vis de la BFCM au 30 juin 2016 et 50 067 millions d'euros au 31 décembre 2015.

NOTE 20 - Passifs financiers à la juste valeur par résultat

	30.06.2016	31.12.2015
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	7 141	6 628
Passifs financiers à la juste valeur sur option par résultat	162	243
Total	7 303	6 871

NOTE 20a - Passifs financiers détenus à des fins de transaction

	30.06.2016	31.12.2015
Vente à découvert de titres		
- Effets publics	0	0
- Obligations et autres titres à revenu fixe	1 480	1 577
- Actions et autres titres à revenu variable	994	1 233
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments dérivés de transaction	4 571	3 703
Autres passifs financiers détenus à des fins de transaction	96	115
- Dont dettes sur titres empruntés	96	115
Total	7 141	6 628

NOTE 20b - 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	110	110	0
Dettes subordonnées	0	0	0	0	0	0
Dettes interbancaires	24	25	(1)	133	133	0
Dettes envers la clientèle	138	138	(0)	0	0	0
Total	162	162	(1)	243	243	0

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

NOTE 21 - Dettes envers la clientèle

	30.06.2016	31.12.2015
Comptes d'épargne à régime spécial		
- A vue	26 737	25 695
- A terme	10 921	10 124
Dettes rattachées sur comptes d'épargne	221	3
Sous-total	37 879	35 822
Comptes à vue	63 796	57 412
Comptes et emprunts à terme	32 319	33 797
Pensions	2 707	2 539
Dettes rattachées	278	388
Sous-total	99 100	94 136
Total	136 979	129 958

NOTE 22 - Dettes représentées par un titre

	30.06.2016	31.12.2015
Bons de caisse	198	188
TMI & TCN	23 580	15 267
Emprunts obligataires	2 627	2 725
Dettes rattachées	70	80
Total	26 475	18 260

NOTE 23 - Compte de régularisation et passifs divers

	30.06.2016	31.12.2015
Comptes de régularisation passif		
Comptes indisponibles sur opérations de recouvrement	91	225
Comptes d'ajustement sur devises	35	40
Charges à payer	650	636
Produits constatés d'avance	385	390
Comptes de régularisation divers	1 512	4 770
Sous-total	2 673	6 061
Autres passifs		
Comptes de règlement s/opérations sur titres	97	36
Versements restant à effectuer sur titres	43	51
Créditeurs divers	1 718	1 099
Sous-total	1 858	1 186
Total	4 531	7 247

Les commentaires sont présentés note 13.

NOTE 24 - Provisions

	Ouverture	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice (provision utilisée)	Reprises de l'exercice (provision non utilisée)	Autres variations	Clôture
Provisions pour risques de contrepartie						
Sur engagements par signature	88	19	0	(23)	0	84
Provision pour risque sur créances diverses	9	2	(0)	(2)	0	9
Sur engagements de financement et de garantie	2	0	0	0	(0)	2
Autres provisions pour risques de contrepartie	9	0	(0)	(0)	(0)	9
Provisions pour risques hors risques de contrepartie						
Provisions pour charges de retraite	188	3	(2)	0	15	204
Provisions pour litiges	15	2	(1)	(2)	(0)	14
Provision pour épargne logement	45	6	0	(1)	0	50
Provision pour impôt	39	8	(0)	(7)	(0)	40
Provisions pour éventualités diverses	275	14	(5)	(3)	(3)	278
Autres provisions (1)	336	64	0	(9)	(0)	391
Total	1 006	118	(8)	(47)	12	1 081

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

Note 24a - Engagements de retraite et avantages similaires

	Ouverture	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Autres variations (1)	Clôture
Engagements de retraite à prestations définies et assimilés hors caisses de retraite					
Indemnités de fin de carrière	99	1	(0)	15	115
Compléments de retraite	38	2	(2)	0	38
Primes liées aux médailles du travail (autres avantages à long terme)	36	0	0	(0)	36
Sous-total	173	3	(2)	15	189
Retraites complémentaires à prestations définies assurées par les caisses de retraite					
Provision de l'insuffisance de réserve des caisses de retraite (2)	15	0	0	(0)	15
Sous-total	15	0	0	(0)	15
Total	188	3	(2)	15	204

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

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

NOTE 25 - Dettes subordonnées

	30.06.2016	31.12.2015
Dettes subordonnées	287	14
Emprunts participatifs	153	153
Dettes subordonnées à durée indéterminée	107	107
Autres dettes	475	0
Dettes rattachées	2	3
Total	1 024	277

Dettes subordonnées représentant plus de 10% du total des dettes subordonnées au 30 juin 2016

Emetteurs	Date d'émission	Montant d'émission	Devise	Taux	Échéance	Possibilité de remboursement anticipé	Conditions d'un remboursement anticipé
Emprunt participatif	28.05.1985	137 M€	EUR	a	b		
Autres dettes subordonnées	24.03.2016	414 M€	EUR	Euribor 3 mois + Marge	24.03.2026		

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

b 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

NOTE 26a - Gains ou pertes latents ou différés

	30.06.2016	31.12.2015
Gains ou pertes latents ou différés* liés aux :		
Ecarts de conversion	66	161
Actifs disponibles à la vente :		
- Actions	89	58
- Obligations	(83)	(141)
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	(54)	(44)
Dérivés de couverture de flux de trésorerie	0	(0)
Biens immobiliers (IAS 16)		
Quote part des gains ou pertes latents des sociétés mises en équivalence	261	213
Total	279	247
Gains ou pertes latents ou différés		
Part du groupe	279	247
Part des intérêts minoritaires	(0)	(0)
Total	279	247

* Soldes nets d'impôt.

NOTE 26b - Informations complémentaires relatives aux variations des gains ou pertes latents ou différés
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

	30.06.2016	31.12.2015
Ecarts de conversion		
Reclassement vers le résultat	(66)	
Autres mouvements	(29)	79
Sous-total	(95)	79
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente		
Reclassement vers le résultat	3	7
Autres mouvements	85	(43)
Sous-total	88	(36)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		
Reclassement vers le résultat	0	0
Autres mouvements	0	1
Sous-total	0	1
Réévaluation des immobilisations	0	0
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	(10)	24
Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises mises en équivalence	48	(18)
Total	31	50

Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

	30.06.2016			31.12.2015		
	Brut	Impôt	Net	Brut	Impôt	Net
Ecart de conversion	(95)		(95)	79		79
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	125	(37)	88	(28)	(8)	(36)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	1	(1)	0	1	(0)	1
Réévaluations des immobilisations			0			0
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	(15)	5	(10)	38	(14)	24
Quote-part de gains ou pertes latents ou différés sur entreprises mises en équival	48		48	(18)		(18)
Total des variations des gains et pertes comptabilisés	64	(32)	31	72	(22)	50

directement en capitaux propres

57 (55) 51 14 (44) 50

NOTE 27 - Engagements donnés et reçus

	30.06.2016	31.12.2015
Engagements donnés		
Engagements de financement		
Engagements en faveur d'établissements de crédit	290	315
Engagements en faveur de la clientèle	30 015	29 699
Engagements de garantie		
Engagements d'ordre d'établissements de crédit	1 109	1 151
Engagements d'ordre de la clientèle	12 501	12 825
	30.06.2016	31.12.2015
Engagements reçus		
Engagements de financement		
Engagements reçus d'établissements de crédit	290	6 101
Engagements de garantie		
Engagements reçus d'établissements de crédit	38 340	34 873

NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

NOTE 28 - Intérêts et produits/charges assimilés

	30.06.2016		30.06.2015	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Etablissements de crédit & banques centrales *	186	(270)	250	(451)
Clientèle	3 319	(1 771)	3 387	(1 835)
- Dont location financement	1 409	(1 281)	1 359	(1 218)
Actifs/Passifs financiers à la juste valeur sur option par résultat	0		0	
Instruments dérivés de couverture	182	(512)	170	(628)
Actifs financiers disponibles à la vente	108		103	
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	1		1	
Dettes représentées par un titre		(138)		(111)
Dettes subordonnées		(1)		(2)
Total	3 796	(2 692)	3 911	(3 027)

* En cas de taux d'intérêt négatif, les intérêts restent dans leurs postes d'origine.

NOTE 29 - Commissions

	30.06.2016		30.06.2015	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Etablissements de crédit	2	(4)	2	(2)
Clientèle	439	(6)	437	(5)
Titres	235	(17)	268	(15)
Instruments dérivés	2	(2)	1	(4)
Change	10	(1)	13	(1)
Engagements de financement et de garantie	2	(7)	3	(7)
Prestations de services	495	(215)	475	(217)
Total	1 185	(252)	1 199	(251)

	30.06.2016	30.06.2015
Commissions sur actifs et passifs financiers qui ne sont pas en juste valeur par résultat (incluant les comptes à vue)	436	464
Commissions de gestion pour compte de tiers	218	244

NOTE 30 - Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat

	30.06.2016	30.06.2015
Instruments de transaction	222	355
Instruments à la juste valeur sur option (1)	134	115
Inefficacité des couvertures	(23)	14
Résultat de change	22	21
Total des variations de juste valeur	355	505

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

NOTE 30a - Inefficacité des couvertures

	30.06.2016	30.06.2015
Variation de juste valeur des éléments couverts	615	(435)
Variation de juste valeur des couvertures	(638)	449
Total de l'inefficacité des couvertures	(23)	14

NOTE 31 - Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente

	30.06.2016				30.06.2015			
	Dividendes	PV/MV réalisées	Dépréciation	Total	Dividendes	PV/MV réalisées	Dépréciation	Total
Effets publics, obligations et autres titres à revenu fixe		9	0	9		142	0	142
Actions et autres titres à revenu variable	53	(49)	0	4	0	13	0	13
Titres immobilisés (1)	28	(19)	18	27	24	(78)	97	43
Autres	0	(0)	0	(0)	0	0	0	0
Total	81	(59)	18	40	24	77	97	198

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

NOTE 32 - Produits/charges des autres activités

	30.06.2016	30.06.2015
Produits des autres activités		
Immeubles de placement	0	0
Charges refacturées	12	13
Autres produits	123	50
Sous-total	135	63
Charges des autres activités		
Immeubles de placement	(1)	(1)
Autres charges	(52)	(55)
Sous-total	(53)	(56)

Total	82	7
--------------	-----------	----------

NOTE 33 - Charges générales d'exploitation

	30.06.2016	30.06.2015
Charges de personnel	(900)	(890)
Autres charges	(658)	(640)
Total	(1 558)	(1 530)

NOTE 33a - Charges de personnel

	30.06.2016	30.06.2015
Salaires et traitements	(538)	(532)
Charges sociales (1)	(224)	(227)
Intéressement et participation des salariés	(58)	(48)
Impôts, taxes et versements assimilés sur rémunérations	(80)	(83)
Autres	(0)	0
Total	(900)	(890)

(1) dont un produit de 11 millions d'euros au titre du Crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE) au 30 juin 2016 comme au 30 juin 2015. Ce montant correspond à 6% des salaires éligibles au dispositif au 30 juin 2016.

NOTE 33b - Effectifs moyens (en équivalent temps plein)

	30.06.2016	30.06.2015
Techniciens de la banque	10 712	10 746
Cadres	9 171	9 036
Total	19 883	19 782
Ventilation par pays		
France	18 350	18 256
Etranger	1 533	1 526
Total	19 883	19 782

NOTE 33c - Autres charges administratives

	30.06.2016	30.06.2015
Impôts et taxes	(156)	(142)
Services extérieurs	(513)	(509)
Refacturation de charges	12	12
Autres charges diverses	(1)	(1)
Total	(658)	(640)

Le poste "Impôts et taxes" comprend notamment une charge de (51) millions d'euros au titre de la contribution au Fonds de Résolution Unique au 30 juin 2016, contre (52) millions au 30 juin 2015.

NOTE 34 - Dotations/reprises sur amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles

	30.06.2016	30.06.2015
Amortissements :		
Immobilisations corporelles	(59)	(62)
Immobilisations incorporelles	(8)	(12)
Dépréciations :		
Immobilisations corporelles	0	1
Immobilisations incorporelles	(0)	(0)
Total	(67)	(73)

NOTE 35 - Coût du risque

	Dotations	Reprises	Créances irrécouvrables couvertes	Créances irrécouvrables non couvertes	Recouvrement sur créances apurées	Total	30.06.2015
Etablissements de crédit	0	2	0	(0)	0	2	17
Clientèle							
- Location financement	(3)	4	(1)	(1)	0	(1)	(2)
- Autres clientèle	(256)	302	(115)	(10)	5	(74)	(97)
Sous-total	(259)	308	(116)	(11)	5	(73)	(82)
Actifs détenus jusqu'à maturité	0	0	0	0	0	0	0
Actifs disponibles à la vente	0	0	(2)	(6)	10	2	(11)
Autres dont engagements de financement et de garantie	(21)	25	0	(0)	0	4	7
Total	(280)	333	(118)	(17)	15	(67)	(86)

NOTE 36 - Gains ou pertes nets sur autres actifs

	30.06.2016	30.06.2015
Immobilisations corporelles & incorporelles		
Moins-values de cession	(1)	(2)
Plus-values de cession	12	3
PV/MV sur titres consolidés cédés	0	0
Total	11	1

NOTE 37 - Impôt sur les bénéfices

	30.06.2016	30.06.2015
Charges d'impôt exigible	(270)	(261)
Charges et produits d'impôt différé	0	(23)
Ajustements au titre des exercices antérieurs	(0)	(0)
Total	(270)	(284)

Dont (236) millions d'euros au titres des sociétés situées en France et (34) millions d'euros pour les sociétés hors France.

NOTE 38 - Résultat par action

	30.06.2016	30.06.2015
Résultat net part du Groupe	674	612
Nombre d'actions à l'ouverture	37 797 752	37 797 752
Nombre d'actions à la clôture	37 797 752	37 797 752
Nombre moyen pondéré d'actions	37 797 752	37 797 752
Résultat de base par action en euros	17,83	16,19
Nombre moyen pondéré d'actions susceptibles d'être émises	0	0
Résultat dilué par action en euros	17,83	16,19

Le capital social du CIC est de 608.439.888 euros, divisé en 38.027.493 actions de 16 euros de nominal, dont 229.741 titres auto-détenus.

NOTE 39 - Encours des opérations réalisées avec les parties liées

	30.06.2016		31.12.2015	
	Entreprises consolidées par mise en équivalence	Entreprise mère	Entreprises consolidées par mise en équivalence	Entreprise mère
Actif				
Prêts, avances et titres				
- Prêts et créances sur les établissements de crédit	0	8 619	0	9 471
- Prêts et créances sur la clientèle	782	25	330	28
- Titres	0	51	0	51
Actifs divers	0	273	2	280
Total	782	8 968	332	9 830
Passif				
Dépôts				
- Dettes envers les établissements de crédit	0	48 722	0	50 449
- Dettes envers la clientèle	434	128	277	120
Dettes représentées par un titre	544	1 100	738	59
Dettes subordonnées	0	926	0	162
Passifs divers	18	531	3	646
Total	996	51 407	1 018	51 436
Engagements de financement et de garantie				
Engagements de financement donnés	0	0	0	0
Engagements de garantie donnés	0	26	0	30
Engagements de financement reçus	0	8	0	5 858
Engagements de garantie reçus	0	3 250	0	2 957

Éléments de résultat relatifs aux opérations réalisées avec les parties liées

	30.06.2016		30.06.2015	
	Entreprises consolidées par mise en équivalence	Entreprise mère	Entreprises consolidées par mise en équivalence	Entreprise mère
Intérêts reçus	0	164	0	176
Intérêts versés	(5)	(220)	(4)	(227)
Commissions reçues	211	3	207	3
Commissions versées	0	(64)	0	(62)
Autres produits et charges	53	89	52	(3)
Frais généraux	(29)	(187)	(29)	(186)
Total	230	(215)	226	(299)

L'entreprise mère est constituée de la BFCM, actionnaire majoritaire du CIC, de la caisse fédérale de crédit mutuel (CFCM), entité contrôlant la BFCM et de toutes leurs filiales.

Les relations avec l'entreprise mère sont principalement composées de prêts et emprunts dans le cadre de la gestion de la trésorerie, la BFCM étant l'organisme de refinancement du groupe et des prestations informatiques facturées avec les entités Euro-Information.

Les entreprises consolidées par la méthode de mise en équivalence sont CM-CIC Asset Management et le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel

III - Rapport des commissaires aux comptes sur l'examen limité des comptes semestriels



KPMG Audit
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France



Ernst & Young et Autres
1/2, place des Saisons
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1



PriceWaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine

Crédit Industriel et Commercial

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2016

Période du 1er janvier au 30 juin 2016
Crédit Industriel et Commercial
6, Avenue de Provence - 75009 Paris
Ce rapport contient 27 pages
Référence : AB-163-06



KPMG Audit
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France



Ernst & Young et Autres
1/2, place des Saisons
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1



PriceWaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine

Crédit Industriel et Commercial CIC

Siège social : 6, Avenue de Provence - 75009 Paris
Capital social : € 608 439 888

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2016

Période du 1er janvier au 30 juin 2016

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales 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 CIC, 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 du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I – 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.

II – 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.

Paris La Défense, le 28 juillet 2016

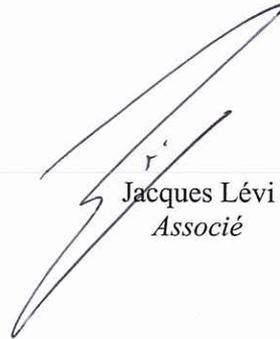
KPMG Audit
Département de KPMG S.A.



Arnaud Bourdeille
Associé

Neuilly-sur-Seine, le 28 juillet 2016

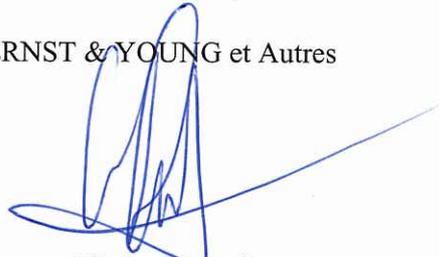
PricewaterhouseCoopers Audit



Jacques Lévi
Associé

Paris La Défense, le 28 juillet 2016

ERNST & YOUNG et Autres



Olivier Durand
Associé

IV - Documents accessibles au public

Documents accessibles au public

Sur le site cic.fr, rubrique « actionnaires et investisseurs »

Sur le site de l'AMF.

Responsables de l'information

Hervé Bressan – directeur financier

Téléphone : 01 53 48 70 21

herve.bressan@cic.fr

Frédéric Monot – responsable de la communication

Téléphone : 01 44 01 11 97

frederic.monot@cic.fr