

Ce communiqué ne constitue pas une offre d'acquérir des titres. L'Offre décrite ci-après ne pourra être ouverte qu'une fois déclarée conforme par l'Autorité des marchés financiers.

**COMMUNIQUE DE PRESSE RELATIF AU DEPOT D'UN PROJET DE NOTE
D'INFORMATION RELATIVE A L'OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT SIMPLIFIEE VISANT
LES ACTIONS DE LA SOCIETE**



INITIEE PAR

BANQUE FÉDÉRATIVE
Crédit Mutuel

ET

MUTUELLES INVESTISSEMENT

PRESENTEE PAR



PRIX DE L'OFFRE

390 euros par action CIC

DUREE DE L'OFFRE

10 jours de négociation.

Le calendrier de l'offre sera déterminé par l'Autorité des marchés financiers (l'« **AMF** ») conformément à son règlement général



Le présent communiqué a été établi et diffusé par la Banque Fédérative du Crédit Mutuel et Mutuelles Investissement en application des dispositions de l'article 231-16 du règlement général de l'AMF.

Le projet d'offre et le projet de note d'information restent soumis à l'examen de l'AMF.

AVIS IMPORTANT

Dans l'hypothèse où, à l'issue de l'offre publique d'achat simplifiée, les actionnaires n'ayant pas apporté leurs actions à l'offre publique ne représenteraient pas plus de 5 % du capital ou des droits de vote du CIC, BFCM et Mutuelles Investissement ont l'intention de demander à l'AMF, dans un délai de trois (3) mois à l'issue de la clôture de cette offre, conformément aux articles L. 433-4 III du code monétaire et financier et 237-14 et suivants du règlement général de l'AMF, la mise en œuvre d'un retrait obligatoire afin de se voir transférer les actions CIC non apportées à l'offre publique d'achat simplifiée en contrepartie d'une indemnité égale au prix de l'offre, étant précisé que cette procédure de retrait entraînera la radiation d'Euronext Paris des actions du CIC.

Le projet de note d'information est disponible sur les sites internet de BFCM (<http://www.bfcm.creditmutuel.fr>) et de l'AMF (www.amf-france.org) et peut également être obtenu sans frais auprès de :

**Banque Fédérative
du Crédit Mutuel**
34, rue du Wacken
67000 Strasbourg
France

Mutuelles Investissement
34, rue du Wacken
67000 Strasbourg
France

BNP Paribas
4 rue d'Antin
75002 Paris
France

Les informations relatives aux caractéristiques, notamment juridiques, financières et comptables des Co-Initiateurs seront mises à la disposition du public, conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF, au plus tard la veille du jour de l'ouverture de l'offre publique d'achat simplifiée, selon les mêmes modalités.

1. PRESENTATION DE L'OFFRE

1.1 Présentation de l'Offre et identité des Co-Initiateurs

En application du Titre III du Livre II et plus particulièrement des articles 233-1 et suivants du règlement général de l'AMF, la société Banque Fédérative du Crédit Mutuel, société anonyme de droit français, dont le siège social est sis 34, rue du Wacken, 67000 Strasbourg, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Strasbourg sous le numéro B 355 801 929 (« **BFCM** »), et la société Mutuelles Investissement, société par actions simplifiée dont le siège social est sis 34, rue du Wacken, 67000 Strasbourg, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Strasbourg sous le numéro TI 799 620 430 (ci-après « **Mutuelles Investissement** »), BFCM et Mutuelles Investissement étant ci-après désignées ensemble les « **Co-Initiateurs** ») proposent de manière irrévocabile aux actionnaires de la société Crédit Industriel et Commercial, société anonyme au capital de 608.439.888 euros, dont le siège social est sis 6, avenue de Provence, 75009 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 542 016 381 (« **CIC** » ou la « **Société** »), et dont les actions sont admises aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext Paris (« **Euronext Paris** ») sous le code ISIN FR0005025004, d'acquérir la totalité de leurs actions de la Société, au prix de 390 euros par action¹ dans les conditions décrites ci-après (l' « **Offre** »).

A la date du présent communiqué, BFCM et Assurances du Crédit Mutuel Vie, une société d'assurance mutuelle à cotisations fixes dont le siège social est sis 34, rue du Wacken, 67906 Strasbourg et régie par le Code des Assurances, détiennent respectivement 90% et 10% du capital et des droits de vote de Mutuelles Investissement.

L'Offre porte sur la totalité des actions existantes de la Société non détenues, directement ou indirectement, seuls ou de concert, par les Co-Initiateurs (les « **Actions** »), soit, à la connaissance des Co-Initiateurs, un nombre maximum de 2.609.622 actions existantes représentant 6,86% du capital et des droits de vote théoriques de la Société sur la base d'un nombre total de 38.027.493 actions (calculés conformément aux dispositions de l'article 233-11 du Règlement Général de l'AMF).

A la connaissance des Co-Initiateurs, il n'existe aucun autre titre de capital, ni aucun autre instrument financier ou droit pouvant donner accès, immédiatement ou à terme, au capital social ou aux droits de vote de la Société autres que les actions de la Société.

Conformément aux dispositions de l'article 231-13 du règlement général de l'AMF, BNP Paribas, en tant qu'établissement présentateur de l'Offre, a déposé auprès de l'AMF le 8 juin 2017 le projet d'Offre et le projet de note d'information pour le compte des Co-Initiateurs. BNP Paribas garantit la teneur et le caractère irrévocabile des engagements pris par les Co-Initiateurs dans le cadre de l'Offre.

L'Offre sera réalisée selon la procédure simplifiée conformément aux dispositions des articles 233-1 et suivants du règlement général de l'AMF.

La durée de l'Offre sera de dix (10) jours de négociation. L'attention des actionnaires de la Société est attirée sur le fait que l'Offre, étant réalisée selon la procédure simplifiée, ne sera pas ré-ouverte à la suite de la publication du résultat définitif de l'Offre.

¹ Les actions seront remises dans le cadre de l'Offre coupon 2017 attaché. Le règlement du dividende 2016 est intervenu le 2 juin 2017.

1.2 Contexte et Motifs de l'Offre

1.2.1 *Contexte de l'Offre*

Actionnaire historique de la Société depuis la privatisation de celle-ci en 1998, BFCM détient, à la date du présent communiqué, directement 27.657.888 actions de la Société, représentant 72,73% des actions et des droits de vote théoriques de la Société, et indirectement, à travers sa filiale détenue à 100% Ventadour Investissement, 7.759.983 actions de la Société, représentant 20,41% des actions et des droits de vote théoriques de la Société.

Cette participation est restée inchangée au cours des douze derniers mois.

Mutuelles Investissement ne détient quant à elle à ce jour aucune action de la Société.

A titre informatif et à la connaissance des Co-Initiateurs, à la date de dépôt du projet de note d'information, le capital et les droits de vote de la Société sont répartis comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote théoriques	% de droits de vote théoriques
BFCM	27 657 888	72,73%	27 657 888	72,73%
Ventadour Investissement ²	7 759 983	20,41%	7 759 983	20,41%
Total BFCM	35 417 871	93,14%	35 417 871	93,14%
Autres	2 378 870	6,25%	2 378 870	6,25%
Auto-contrôle	230 752	0,61%	230 752	0,61%
Total Autres et Auto-contrôle	2.609.622	6,86%	2.609.622	6,86%
TOTAL	38 027 493	100,00%	38 027 493	100,00%

1.2.2 *Motifs de l'Offre*

Offrir une liquidité immédiate aux actionnaires

L'Offre permet aux actionnaires de la Société de bénéficier d'une liquidité immédiate pour leurs actions et d'une prime importante notamment au regard du cours de bourse précédent l'annonce de l'Offre et de la très faible liquidité des Actions sur le marché. Le prix proposé aux actionnaires dans le cadre de l'Offre représente une prime de 78,1% par rapport au cours de clôture de l'action CIC le 2 juin 2017, dernier jour de négociation avant l'annonce de l'Offre, et une prime de 91,6% sur la moyenne des cours (moyenne des cours de clôture pondérés par les volumes quotidiens échangés) sur les trois derniers mois qui précèdent le 2 juin 2017.

Le retrait de la cote de CIC

L'Offre permet de simplifier les structures du groupe et de libérer celui-ci des contraintes réglementaires et administratives liées à la cotation des actions de la Société, et des coûts associés, qui ne se justifient plus compte tenu de la faiblesse du flottant et de la liquidité très réduite de l'action CIC. Par ailleurs, dans la

² Ventadour Investissement est une filiale contrôlée à 100% par BFCM.

mesure où la Société n'envisage pas de se financer par voie d'offre au public de titres de capital, un maintien de la cotation ne se justifie plus.

L'objectif des Co-Initiateurs est d'acquérir l'intégralité des Actions. En conséquence, si les Co-Initiateurs viennent à détenir plus de 95% du capital et des droits de vote de la Société à l'issue de l'Offre, il est dans leur intention, conformément aux dispositions des articles 237-14 et suivants du Règlement Général de l'AMF, de demander à l'AMF la mise en œuvre, dans un délai de trois mois à l'issue de la clôture de l'Offre, d'une procédure de retrait obligatoire, afin de se voir transférer les Actions non apportées à l'Offre moyennant une indemnisation égale au prix de l'Offre, soit 390 euros par action.

1.2.3 *Répartition des actions CIC entre les Co-Initiateurs*

Les actions de la Société apportées à l'Offre seront, à l'issue de celle-ci, intégralement allouées à Mutuelles Investissement.

1.3 *Autres caractéristiques et modalités de l'Offre*

1.3.1 *Procédure d'apport à l'Offre – prise en charge des frais*

Les actionnaires de la Société qui souhaiteraient apporter leurs actions à l'Offre peuvent :

- soit céder leurs actions sur le marché, auquel cas le règlement-livraison des actions cédées (y compris le paiement du prix) interviendra le deuxième jour de bourse suivant l'exécution des ordres, et les frais de négociation (y compris les frais de courtage et de TVA correspondants) afférents à ces opérations resteront alors en totalité à la charge des actionnaires cédants ;
- soit céder leurs actions dans le cadre de la procédure semi-centralisée coordonnée par Euronext Paris, auquel cas le règlement-livraison des actions cédées (y compris le paiement du prix) interviendra après l'achèvement des opérations de semi-centralisation après le dernier jour d'ouverture de l'Offre. Les Co-Initiateurs rembourseront les frais de négociation (frais de courtage et TVA afférente) supportés par les actionnaires cédants dont les actions auront été apportées dans la procédure semi-centralisée, et ce jusqu'à 0,3% du prix d'achat (TTC) sous réserve d'un montant maximal de 250 euros TTC par transaction ; étant précisé toutefois que, dans l'hypothèse où l'Offre serait déclarée nulle pour une raison quelconque, les actionnaires de la Société ne pourront demander aucun remboursement.

Seuls les actionnaires apportant leurs actions à la procédure semi-centralisée dont les actions sont inscrites dans un compte à la veille de l'ouverture de l'Offre pourront être remboursés de ces frais de négociation par les Co-Initiateurs.

Les demandes de remboursement des frais mentionnés ci-dessus seront acceptées et traitées par les intermédiaires financiers pendant une période de 25 jours de bourse à partir du dernier jour d'ouverture de l'Offre. Après l'expiration de ce délai, Exane BNP Paribas, en sa qualité de membre de marché acheteur, cessera de rembourser les frais mentionnés ci-dessus.

A l'exception du remboursement par les Co-Initiateurs aux actionnaires de certains frais de courtage tels que décrits ci-dessus, aucune commission ne sera payée par les Co-Initiateurs aux intermédiaires financiers à travers lesquels les actionnaires apporteront leurs actions à l'Offre.

1.3.2 *Modalités de financement de l'Offre*

Dans l'hypothèse où l'intégralité des actions de la Société visées par l'Offre serait apportée à l'Offre, le montant total de la contrepartie en numéraire devant être payée par les Co-Initiateurs aux actionnaires de

la Société ayant apporté leurs actions à l'Offre s'élèverait à 927.759.300 euros (hors commissions et frais annexes, et à l'exclusion des actions auto-détenues).

L'Offre sera intégralement financée sur les propres ressources des Co-Initiateurs.

1.3.3 *Restriction concernant l'Offre à l'étranger*

L'Offre est faite aux détenteurs d'Actions situés en France et hors de France, à condition que le droit local auquel ils sont soumis leur permette de participer à l'Offre sans nécessiter de la part des Co-Initiateurs l'accomplissement de formalités supplémentaires.

Les actionnaires du CIC sont invités à se référer au projet de note d'information pour plus de détails relatifs aux restrictions concernant l'Offre à l'étranger.

2. INTENTIONS DES CO-INITIATEURS POUR LES 12 MOIS A VENIR

2.1 Stratégie, politique et financière

Les Co-Initiateurs n'anticipent pas, compte tenu de ce que la Société fait déjà partie du groupe Crédit Mutuel, de modification significative de la politique financière et des principales orientations stratégiques actuellement poursuivies au niveau de la Société.

2.2 Composition des organes sociaux et de la direction de la Société

A l'issue de l'Offre, les Co-Initiateurs n'envisagent aucune recomposition du conseil d'administration de la Société.

Les Co-Initiateurs ont l'intention de maintenir l'équipe de direction actuelle en place.

2.3 Intentions concernant l'emploi

L'Offre n'aura pas d'impact particulier sur les effectifs, la politique salariale et la gestion des ressources humaines de la Société.

2.4 Politique en matière de distribution de dividendes

Les Co-Initiateurs n'anticipent pas de modification de la politique de distribution de dividendes de la Société à l'issue de l'Offre.

2.5 Retrait obligatoire – Radiation de la cote

Dans l'hypothèse où, à l'issue de l'Offre, les actionnaires n'ayant pas apporté leurs actions à l'Offre ne représenteraient plus de 5% du capital ou des droits de vote de la Société³, les Co-Initiateurs ont l'intention de demander à l'AMF, dans un délai de trois (3) mois à l'issue de la clôture de l'Offre, conformément aux articles L. 433-4 III du code monétaire et financier et 237-14 et suivants du règlement général de l'AMF, la mise en œuvre d'un retrait obligatoire afin de se voir transférer les actions de la Société non apportées à l'Offre en contrepartie d'une indemnité égale au prix de l'Offre. Il est précisé que cette procédure de retrait entraînera la radiation d'Euronext Paris des actions de la Société.

³ Pour les besoins de ce calcul, les actions auto-détenues par la Société ainsi que les actions faisant l'objet d'un contrat de liquidité ne seront pas comprises dans les actions détenues.

Un avis informant le public du retrait obligatoire sera publié par les Co-Initiateurs dans un journal d'annonces légales. Le montant de l'indemnisation, qui sera égal au prix de l'Offre, sera versé sur un compte bloqué ouvert à cette fin auprès de BNP Paribas Securities Services, désigné en qualité d'agent centralisateur des opérations d'indemnisation du retrait obligatoire.

Les Co-Initiateurs se réservent également le droit, dans l'hypothèse où, seuls ou de concert, ils détiendraient, directement ou indirectement, au moins 95% des droits de vote de la Société et où un retrait obligatoire n'aurait pas été mis en œuvre à l'issue de l'Offre dans les conditions détaillées ci-dessus, de déposer ultérieurement auprès de l'AMF un projet d'offre publique de retrait suivie, en cas de détention d'au moins 95% du capital et des droits de vote de la Société, d'un retrait obligatoire visant les actions de la Société non détenues à cette date, directement ou indirectement, par les Co-Initiateurs, seuls ou de concert, conformément aux articles 236-1 et suivants et 237-1 et suivants du règlement général de l'AMF. Dans ce dernier cas, le retrait obligatoire sera soumis à l'examen de l'AMF, qui se prononcera sur sa conformité au vu, notamment, du rapport d'évaluation qui devra être produit par les Co-Initiateurs conformément aux dispositions de l'article 237-2 du règlement général de l'AMF et du rapport de l'expert indépendant qui devra être nommé conformément aux dispositions de l'article 261-1 du règlement général de l'AMF.

En outre, les Co-Initiateurs se réservent la possibilité, dans l'hypothèse où ils ne pourraient pas, à l'issue de l'Offre, mettre en œuvre un retrait obligatoire, de demander à Euronext Paris la radiation des actions de la Société d'Euronext Paris. Il est rappelé qu'Euronext Paris ne pourra accepter cette demande que si les conditions d'une telle radiation sont réunies au regard de ses règles de marché.

2.6 Intentions en matière de fusion ou d'intégration

A la date de la note d'information, il n'est pas envisagé de procéder à une fusion de la Société avec l'un des Co-Initiateurs ou une société contrôlée par ces derniers.

2.7 Avantages de l'opération pour la Société et les actionnaires de la Société - Synergies – Gains économiques

Les avantages attendus de l'opération sont décrits en section 1.2.2. « Motifs de l'Offre » ci-dessus.

Le retrait obligatoire induit des synergies de coûts à raison de la disparition des contraintes réglementaires et administratives liées à la cotation des actions de la Société.

3. CALENDRIER INDICATIF DE L'OFFRE

Préalablement à l'ouverture de l'Offre, l'AMF publiera un avis d'ouverture et le calendrier de l'Offre, et Euronext publiera un avis annonçant les modalités et le calendrier de l'Offre.

Un calendrier indicatif est proposé ci-dessous :

Dates	Principales étapes de l'Offre
6 juin 2017	- Annonce du projet d'Offre
8 juin 2017	- Dépôt du projet d'Offre et du projet de note d'information des Co-Initiateurs auprès de l'AMF

Dates	Principales étapes de l'Offre
	<ul style="list-style-type: none"> - Mise en ligne du projet de note d'information des Co-Initiateurs sur les sites Internet de BFCM (http://www.bfcm.creditmutuel.fr) et de l'AMF (www.amf-france.org) - Mise à disposition du public du projet de note d'information des Co-Initiateurs aux sièges de BFCM et de Mutuelles Investissement - Diffusion du communiqué de dépôt et de mise à disposition du projet de note d'information des Co-Initiateurs
28 juin 2017	<ul style="list-style-type: none"> - Dépôt auprès de l'AMF du projet de note en réponse de la Société, comprenant l'avis motivé du conseil d'administration de la Société et le rapport de l'expert indépendant - Mise en ligne du projet de note en réponse de la Société sur les sites Internet de la Société (www.cic.fr) et de l'AMF (www.amf-france.org) - Mise à disposition du public du projet de note en réponse de la Société au siège de la Société - Diffusion du communiqué de dépôt et de mise à disposition du projet de note en réponse de la Société
18 juillet 2017	<ul style="list-style-type: none"> - Publication de la déclaration de conformité de l'Offre par l'AMF emportant visa de la note d'information des Co-Initiateurs et de la note en réponse de la Société - Mise en ligne de la note d'information visée des Co-Initiateurs sur les sites Internet de BFCM (http://www.bfcm.creditmutuel.fr) et de l'AMF (www.amf-france.org) et mise à disposition du public de la note d'information visée aux sièges de BFCM et de Mutuelles Investissement - Mise en ligne de la note en réponse visée sur les sites Internet de la Société (www.cic.fr) et de l'AMF (www.amf-france.org) et mise à disposition du public de la note en réponse visée au siège de la Société - Diffusion des communiqués informant de la mise à disposition de la note d'information visée des Co-Initiateurs et la note en réponse visée de la Société
19 juillet 2017	<ul style="list-style-type: none"> - Mise en ligne des informations relatives aux caractéristiques notamment juridiques, financières et comptables des Co-Initiateurs sur les sites Internet de BFCM (http://www.bfcm.creditmutuel.fr) et de l'AMF (www.amf-france.org) et mise à disposition du public de ces informations aux sièges des Co-Initiateurs et de l'établissement présentateur - Mise en ligne des informations relatives aux caractéristiques notamment juridiques, financières et comptables de la Société sur les sites Internet de la Société (www.cic.fr) et de l'AMF (www.amf-france.org) et mise à disposition du public de ces informations au siège de la Société - Diffusion des communiqués de mise à disposition des informations relatives aux caractéristiques notamment juridiques, financières et comptables des Co-Initiateurs et de la Société
20 juillet 2017	<ul style="list-style-type: none"> - Ouverture de l'Offre
2 août 2017	<ul style="list-style-type: none"> - Clôture de l'Offre
7 août 2017	<ul style="list-style-type: none"> - Publication de l'avis de résultat de l'Offre par l'AMF
10 août 2017	<ul style="list-style-type: none"> - Règlement-livraison de l'Offre
11 août 2017	<ul style="list-style-type: none"> - Le cas échéant, procédure de retrait obligatoire et retrait de la cote

4. ÉLÉMENTS D'APPRECIATION DU PRIX DE L'OFFRE

Le tableau ci-dessous présente la synthèse des éléments d'appréciation du prix de l'Offre :

Critères	Valeur des capitaux propres par action (€)			Prime offerte par action (%)		
	Valeur minimale	Valeur centrale	Valeur maximale	Valeur minimale	Valeur centrale	Valeur maximale
Actualisation des dividendes théoriques futurs (DDM)						
Variation du CoE	284	313	346	37.2%	24.6%	12.6%
Variation du CET1	290	313	336	34.6%	24.6%	16.1%
Variation du taux de croissance à LT	310	313	316	26.0%	24.6%	23.6%
Multiples boursiers						
P/E 2017e (moyenne)		339			14.9%	
Régression linéaire						
RoaE 2018e vs. P/BV 2017e		356			9.5%	
RoaTE 2018e vs. P/TBV 2017e		354			10.2%	
Cours de l'action						
Dernier cours de l'action (02/06/2017)		219			78.1%	
Moyenne 1 mois pondérée par les volumes	204	220	236	91.4%	76.9%	65.3%
Moyenne 3 mois pondérée par les volumes	180	203	236	116.7%	91.6%	65.3%
Moyenne 6 mois pondérée par les volumes	170	189	236	130.0%	105.9%	65.3%
Moyenne 12 mois pondérée par les volumes	153	181	236	155.5%	116.1%	65.3%
Maximum depuis l'introduction en bourse		323			20.6%	
Minimum depuis l'introduction en bourse		67			483.6%	
Précédentes transactions						
P/E (moyenne)	305	321	337	28.0%	21.6%	15.8%
P/BV (moyenne)	293	308	324	33.2%	26.5%	20.5%
P/TBV (moyenne)	293	308	324	33.1%	26.4%	20.4%
A titre illustratif uniquement						
Objectifs de cours des analystes		170			129.0%	

Sources : Factset au 02/06/2017, société

5. CONTACTS

Sandrine Cao-Dac Viola : 01 40 16 28 13 - sandrine.caodac@creditmutuel.fr

Frédéric Monot : 01 53 48 79 57 – frederic.monot@cmcic.fr

Avertissement

Le présent communiqué a été préparé à des fins d'information uniquement. Il ne constitue pas une offre au public et n'est pas destiné à être diffusé dans les pays autres que la France. La diffusion de ce communiqué, l'Offre et son acceptation peuvent faire l'objet d'une réglementation spécifique ou de restrictions dans certains pays. L'Offre ne s'adresse pas aux personnes soumises à de telles restrictions, ni directement, ni indirectement, et n'est pas susceptible de faire l'objet d'une quelconque acceptation depuis un pays où l'Offre ferait l'objet de telles restrictions. En conséquence, les personnes en possession du présent communiqué sont tenues de renseigner sur les restrictions locales éventuellement applicables et de s'y conformer. BFCM et Mutuelles Investissement déclinent toute responsabilité quant à une éventuelle violation de ces restrictions par qui que ce soit.

This press release does not constitute an offer to purchase any securities. The offer described hereinafter may only be opened after the clearance of the French financial markets authority (Autorité des marchés financiers)

**PRESS RELEASE RELATING TO THE FILING OF A DRAFT OFFER DOCUMENT
RELATING TO THE SIMPLIFIED CASH OFFER FOR THE SHARES OF**



INITIATED BY

BANQUE FÉDÉRATIVE
Crédit Mutuel

AND

MUTUELLES INVESTISSEMENT

PRESENTED BY



PRICE OF THE OFFER

390 euros for each CIC share

DURATION OF THE OFFER

10 trading days

The timetable of the offer will be determined by the French financial market authority (*Autorité des marchés financiers*) (the “AMF”) in accordance with its general regulation



This press release has been established and released by BFCM and Mutuelles Investissement in accordance with the provisions of article 231-16 of the general regulation of the AMF.

This document is an unofficial English-language translation of the press release relating to the filing of the draft offer document.

This draft offer and the draft offer document remain subject to review by the AMF.

IMPORTANT NOTICE

In the event that, upon closing of the Offer, the number of securities not tendered into the Offer by minority shareholders represents not more than 5% of the share capital or voting rights of CIC, BFCM and Mutuelles Investissement have the intention to request the AMF, within three (3) months from the closing of this Offer, in accordance with articles L. 433-4 III of the French monetary code and 237-14 et

seq. of the general regulation of the AMF, the implementation of a mandatory squeeze-out (*retrait obligatoire*) in order to receive all the CIC shares that have not been tendered into the simplified cash offer in exchange for an indemnity corresponding to the price of the offer, it being specified that this procedure will result in the delisting of the CIC shares from Euronext Paris.

The draft offer document is available on the websites of BFCM (www.bfcm.creditmutuel.fr) and of the AMF (www.amf-france.org) and may be obtained free of charge upon request to:

**Banque Fédérative
du Crédit Mutuel**
34, rue du Wacken
67000 Strasbourg
France

Mutuelles Investissement
34, rue du Wacken
67000 Strasbourg
France

BNP Paribas
4 rue d'Antin
75002 Paris
France

In accordance with article 231-28 of the general regulation of the AMF, information relating in particular to the legal, financial and accounting aspects of the Co-Initiators will be made available to the public in the same manner as mentioned above no later than the day preceding the opening of the offer.

PRESENTATION OF THE OFFER

1.1 Presentation of the Offer and description of the Co-Initiators

Pursuant to Section III of Book II and more specifically articles 233-1 et seq. of the general regulation of the AMF, Banque Fédérative du Crédit Mutuel, a French *société anonyme* having its registered office at 34, rue du Wacken, 67000 Strasbourg, registered with the Register of Commerce and Companies of Strasbourg under number B 355 801 929 (“**BFCM**”), and Mutuelles Investissement, a *société par actions simplifiée* having its registered office at 34, rue du Wacken, 67000 Strasbourg, registered with the Register of Commerce and Companies of Strasbourg under number TI 799 620 430 (hereafter “**Mutuelles Investissement**” and, together with BFCM, the “**Co-Initiators**”) irrevocably offer to shareholders of Crédit Industriel et Commercial, a French *société anonyme* with a share capital of 608,439,888 euros, having its registered office at 6, avenue de Provence, 75009 Paris, registered with the Register of Commerce and Companies of Paris under number 542 016 381 (“**CIC**” or the “**Company**”), which shares are traded on the regulated market of Euronext Paris (« **Euronext Paris** ») under ISIN code FR0005025004, to acquire all of their CIC shares, at a price of 390 euros per share¹ in accordance with the terms and conditions described below (the « **Offer** »).

As of the date of this press release, BFCM and Assurances du Crédit Mutuel Vie, a mutual insurance company with fixed contributions having its registered office at 34, rue du Wacken, 67906 Strasbourg and governed by the French insurance code, respectively hold 90% and 10% of the share capital and voting rights of Mutuelles Investissement.

The Offer is made for all existing shares of the Company which are not held, directly or indirectly, alone or in concert, by the Co-Initiators (the « **Shares** »), representing, to the knowledge of the Co-Initiators, a maximum number of 2,609,622 existing shares representing 6.86% of the share capital and theoretical voting rights of the Company based on a total number of 38,027,493 shares (as calculated in accordance with the provisions of article 233-11 of the general regulation of the AMF).

To the knowledge of the Co-Initiators, there is no other capital stock, nor any other financial instrument or right which could give access to the share capital or voting rights of the Company other than the shares of the Company.

In accordance with article 231-13 of the general regulation of the AMF, BNP Paribas, acting as presenting bank, has filed with the AMF on June 8th, 2017 the draft Offer and the draft offer document on behalf of the Co-Initiators. BNP Paribas guarantees the content and the irrevocable nature of the undertakings made by the Co-Initiators in the context of the Offer.

The Offer will be completed through the simplified procedure in accordance with articles 233-1 *et seq.* of the general regulation of the AMF.

The duration of the Offer will be of ten (10) trading days. The attention of the shareholders of the Company is drawn to the fact that the Offer will not be reopened after publication of the definitive results of the Offer due to the fact the Offer will be completed through the simplified procedure.

¹ In the context of the Offer, the shares will be delivered with all rights attached to the 2017 dividend. Payment with respect to the 2016 dividend was made on June 2nd, 2017.

1.2 Background and reasons of the Offer

1.2.1 *Background of the Offer*

As an historical shareholder since the privatization of the Company in 1998, BFCM holds, as of the date of this press release, directly 27,657,888 shares of the Company, representing 72.73% of the shares and theoretical voting rights of the Company, and indirectly, through its wholly owned subsidiary Ventadour Investissement, 7,759,983 shares of the Company, representing 20.41% of the shares and theoretical voting rights of the Company.

This interest has remained unchanged over the last twelve months.

Mutuelles Investissement does not hold as of today any share of the Company.

For information purposes and to the knowledge of the Co-Initiators, as of the date of filing of the draft offer document, the share capital and voting rights of the Company is allocated as follows:

Shareholders	Number of shares	% of share capital	Number of theoretical voting rights	% of theoretical voting rights
BFCM	27 657 888	72.73%	27 657 888	72.73%
Ventadour Investissement ²	7 759 983	20.41%	7 759 983	20.41%
Total BFCM	35 417 871	93.14%	35 417 871	93.14%
Others	2 378 870	6.25%	2 378 870	6.25%
Treasury shares	230 752	0.61%	230 752	0.61%
Total Others and Treasury shares	2 609 622	6.86%	2 609 622	6.86%
TOTAL	38 027 493	100.00%	38 027 493	100.00%

1.2.2 *Reasons of the Offer*

Offering shareholders an immediate liquidity

The Offer allows the shareholders of the Company to benefit from an immediate liquidity for their shares and a significant premium based *inter alia* on the closing share price preceding the announcement and on the very low liquidity of the Shares on the market. The price proposed to shareholders represents a 78.1% premium over the closing price of the CIC share on June 2nd, 2017, last trading day before announcement, and a 91.6% premium over the average trading price of the shares over the last three months (average of the closing prices weighted according to daily volume) before June 2nd, 2017.

Delisting of the CIC shares

The Offer allows to simplify the group structures and to release it from regulatory and administrative constraints relating to the listing of the Company shares, the related costs, which are no longer justified given the small level of public float and the very limited liquidity of the CIC share. In addition, to the extent the Company does not contemplate any financing through the public offering of shares, the listing of the CIC shares is no longer justified.

² Ventadour Investissement is a wholly-owned subsidiary of BFCM.

The objective of the Co-Initiators is to acquire all Shares. Therefore, if the Co-Initiators come to hold more than 95% of the share capital and voting rights of the Company following the Offer, they intend, in accordance with the provisions of articles 237-14 *et seq.* of the general regulation of the AMF, to request the AMF to implement, within three months from the closing of the Offer, a mandatory squeeze-out (*retrait obligatoire*), in order to receive all the shares that have not been tendered into the Offer in exchange for an indemnity corresponding to the Offer price, i.e. 390 euros per share.

1.2.3 *Allocation of CIC shares among the Co-Initiators*

Upon closing of the Offer, the shares of the Company tendered to the Offer will be entirely allocated to Mutuelles Investissement.

1.3 Other characteristics and terms of the Offer

1.3.1 *Procedure to tender the shares to the Offer – payment of the costs*

The shareholders of the Company who intend to tender their shares to the Offer may:

- either sell their shares on the market, in which case the settlement of the transferred shares (including the payment of the price) will take place on the second trading day following the execution of the orders, and the trading fees (including brokerage fees and corresponding VAT) relating to these transactions will entirely remain at the expense of the selling shareholders;
- or sell their shares in accordance with the semi-centralized procedure monitored by Euronext Paris, in which case the settlement of the transferred shares (including the payment of the price) will take place after the completion of the operations of semi-centralization following the last day of the opening of the Offer. The Co-Initiators will reimburse the trading fees (brokerage fees and corresponding VAT) paid by the sellers who tendered their shares through the semi-centralized procedure, up to 0.3% of the acquisition price (including taxes) and for a maximum amount of 250 Euros (including taxes) per transaction; it being specified however that, in the event the Offer is declared void for any reason whatsoever, the shareholders of the Company will not be able to request any reimbursement.

Only the shareholders tendering their shares through the semi-centralized procedure and whose shares are registered in an account on the day preceding the opening of the Offer may receive the reimbursement of such trading fees by the Co-Initiators.

The requests for reimbursement of the abovementioned fees will be accepted and processed by the financial intermediaries during a period of 25 trading days starting from the last day of the opening of the Offer. After this period has expired, Exane BNP Paribas, as buying market member, will cease reimbursing the abovementioned fees.

To the exception of the reimbursement by the Co-Initiators to the shareholders of certain trading fees as described above, no fees shall be reimbursed and no commission shall be paid by the Co-Initiators to the financial intermediaries of the shareholders tendering their shares to the Offer.

1.3.2 *Financing terms of the Offer*

In the event that all the shares targeted by the Offer would be tendered to the Offer, the total amount of the cash portion that would have to be paid by the Co-Initiators to the shareholders who have tendered their shares to the Offer would amount to 927.759.300 Euros (excluding commissions and ancillary costs, and excluding the treasury shares).

1.3.3

Restrictions applicable to the Offer outside France

The Offer is made to shareholders in France and outside France, provided that the local laws and regulation applicable to them authorize them to participate to the Offer without requiring the Co-Initiators to carry out further formalities.

The shareholders of CIC are invited to refer to the draft offer document for more details relating to the restrictions applicable to the Offer outside France.

2. CO-INITIATORS' INTENTIONS FOR THE NEXT 12 MONTHS

2.1 Strategy and financial policy

Considering that the Company is already a member of the group Crédit Mutuel, the Co-Initiators do not expect any significant change in the financial policy and the main orientations in the strategy currently conducted at the level of the Company.

2.2 Composition of the board of directors of the Company

Upon closing of the Offer, the Co-Initiators do not intend to modify the composition of the board of directors of the Company.

The Co-Initiators intend to maintain the current direction team in office.

2.3 Intentions regarding employment

The Offer will not have any particular impact on the staffing, the compensation policy and human resources management.

2.4 Dividend distribution policy

The Co-Initiators do not expect any change in the dividend distribution policy of the Company following the Offer.

2.5 Mandatory squeeze out (*retrait obligatoire*) – Delisting

In the event that, following the Offer, the shareholders who did not tender their shares to the Offer do not represent more than 5% of the capital or voting rights of the Company³, the Co-Initiators intend to request the AMF, within three (3) months following the closing of the Offer, pursuant to articles L. 433-4 III of the French Financial and monetary code and 237-14 *et seq.* of the general regulation of the AMF, the implementation of a mandatory squeeze-out (*retrait obligatoire*) in order to receive all the shares of the Company that have not been tendered into the Offer in exchange for an indemnity corresponding to the Offer price. It is specified that such squeeze-out will result in the delisting of the Company shares from Euronext Paris.

The Co-Initiators will publish a notice informing the public of the mandatory squeeze-out (*retrait obligatoire*) in a journal of legal notices. The amount of the indemnity, which will be equal to the Offer price, will be transferred to a blocked account opened for this purposes with BNP Paribas Securities

³ For the purposes of this calculation, the treasury shares held by the Company and the shares subject to a liquidity agreement will not be included in the shares held.

Services, appointed as centralizing agent of the compensation transactions in respect of the mandatory squeeze-out (*retrait obligatoire*).

The Co-Initiators also reserve the right, in the event that they, alone or in concert, come to hold, directly or indirectly, at least 95% of the voting rights of the Company and where a mandatory squeeze-out (*retrait obligatoire*) would not be implemented following the Offer under the conditions referred to above, to subsequently file with the AMF a public buy-out offer followed, in the event they would own at least 95% of the share capital and voting rights of the Company, by a mandatory squeeze-out (*retrait obligatoire*) of the Company shares not owned, directly or indirectly, by the Co-Initiators, alone or in concert, pursuant to articles 236-1 *et seq.* and 237-1 *et seq.* of the general regulation of the AMF. In the latter case, the mandatory squeeze-out (*retrait obligatoire*) shall be subject to review by the AMF including in light of the evaluation report to be provided by the Co-Initiators pursuant to articles 237-2 of the general regulation of the AMF, and of the report of an independent expert to be appointed in accordance with the provisions of article 261-1 of the general regulation of the AMF.

In addition, the Co-Initiators reserve the possibility, in the event they could not implement a mandatory squeeze-out (*retrait obligatoire*) following the Offer, to request Euronext Paris the delisting of the shares of the Company from Euronext Paris. It is reminded that Euronext Paris will be able to accept this request only if the conditions of such delisting are met, in accordance with its market regulations.

2.6 Intentions regarding merger or integration

At the date of the offer document, it is not intended to merge the Company with one of the Co-Initiators or a company controlled by them.

2.7 Benefits of the transaction for the Company and the shareholders of the Company – Synergies and economic gains

The benefits expected from the transaction are described in section 1.2.2 (“Reasons of the Offer”) above.

The mandatory squeeze-out (*retrait obligatoire*) results in costs synergies due to the removal of regulatory and administrative constraints relating to the listing of the shares of the Company.

3. INDICATIVE TIMETABLE OF THE OFFER

Prior to the opening of the Offer, the AMF will publish notices announcing the opening date and the calendar of the Offer.

An indicative timetable is suggested below:

Dates	Principales étapes de l'Offre
June 6th, 2017	<ul style="list-style-type: none">- Announcement of the Offer
June 8th, 2017	<ul style="list-style-type: none">- Filing with the AMF of the draft Offer and the draft offer document by the Co-Initiators- Publication online of the draft offer document of the Co-Initiators on the websites of BFCM (http://www.bfcm.creditmutuel.fr) and the AMF (www.amf-france.org)- Making the draft offer document of the Co-Initiators available to the public at the registered offices of BFCM and Mutuelles Investissement

Dates	Principales étapes de l'Offre
	<ul style="list-style-type: none"> - Publication of notice on the filing and availability of the draft offer document of the Co-Initiators
June 28th, 2017	<ul style="list-style-type: none"> - Filing the draft response document by the Company, including the reasoned opinion of the board of directors of the Company and the report of the independent expert - Publication online of the draft response document of the Company on the websites of the Company (www.cic.fr) and the AMF (www.amf-france.org) - Making the draft response document of the Company available to the public at the registered office of the Company - Publication of notice on the filing and availability of the draft response document of the Company
July 18th, 2017	<ul style="list-style-type: none"> - Publication of the declaration of conformity of the Offer by the AMF with approval of the Co-Initiators' offer document and the Company's response document - Publication online of the approved offer document of the Co-Initiators on the websites of BFCM (http://www.bfcm.creditmutuel.fr) and the AMF (www.amf-france.org) and making available to the public the approved offer document at the registered offices of BFCM and Mutuelles Investissement - Publication online of the approved response document of the Company on the websites of the Company (www.cic.fr) and the AMF (www.amf-france.org) and making available to the public the approved response document at the registered office of the Company - Publication of notices on the availability of the approved offer document of the Co-Initiators and the approved response document of the Company
July 19th, 2017	<ul style="list-style-type: none"> - Publication online of the information relating to the legal, financial and accounting situations of the Co-Initiators on the websites of BFCM (http://www.bfcm.creditmutuel.fr) and the AMF (www.amf-france.org) and making such information available to the public at the registered offices of the Co-Initiators and the presenting bank - Publication online of the information relating to the legal, financial and accounting situations of the Company on the websites of the Company (www.cic.fr) and the AMF (www.amf-france.org) and making such information available to the public at the registered office of the Company - Publication of notices on the filing and availability of the information relating to the legal, financial and accounting situations of the Co-Initiators and the Company
July 20th, 2017	<ul style="list-style-type: none"> - Opening of the Offer
August 2 nd , 2017	<ul style="list-style-type: none"> - Closing of the Offer
August 7th, 2017	<ul style="list-style-type: none"> - Publication of the results of the Offer by the AMF
August 10th, 2017	<ul style="list-style-type: none"> - Settlement of the Offer
August 11th, 2017	<ul style="list-style-type: none"> - If applicable, mandatory squeeze-out process and delisting of the shares

4. ELEMENTS OF ASSESSMENT OF THE OFFER PRICE

The table below provides a summary of the elements of assessment of the Offer price:

Criteria	Value per share (€)			Implied premium per share (%)		
	Minimum value	Central value	Maximum value	Minimum value	Central value	Maximum value
Dividend discount model (DDM)						
Change in CoE	284	313	346	37.2%	24.6%	12.6%
Change in CET1	290	313	336	34.6%	24.6%	16.1%
Change in long term growth rate	310	313	316	26.0%	24.6%	23.6%
Trading multiples						
P/E 2017e (average)		339			14.9%	
Regression analysis						
RoaE 2018e vs. P/BV 2017e		356			9.5%	
RoATE 2018e vs. PTBV 2017e		354			10.2%	
Share price						
Spot price (02/06/2017)		219			78.1%	
1-month VWAP	204	220	236	91.4%	76.9%	65.3%
3-month VWAP	180	203	236	116.7%	91.6%	65.3%
6-month VWAP	170	189	236	130.0%	105.9%	65.3%
12-month VWAP	153	181	236	155.5%	116.1%	65.3%
Highest price since IPO		323			20.6%	
Low est price since IPO		67			483.6%	
Transaction multiples						
P/E (average)	305	321	337	28.0%	21.6%	15.8%
P/BV (average)	293	308	324	33.2%	26.5%	20.5%
PTBV (average)	293	308	324	33.1%	26.4%	20.4%
For illustrative purposes only						
Brokers' target price		170			129.0%	

Sources: Factset as of 02/06/2017, company

5. CONTACT

Sandrine Cao-Dac Viola : +33.1.40.16.28.13 - sandrine.caodac@creditmutuel.fr

Frédéric Monot : +33.1.53.48.79.57 – frederic.monot@cmcic.fr – 6, avenue de Provence – 75 009 Paris

Disclaimer

This press release was prepared for informational purpose only. It is not an offer to the public and it is not for diffusion in any other country than France. The diffusion of this press release, the Offer and its acceptance may be subject to specific regulations or restrictions in certain countries. The Offer is not made for persons subject to such restrictions, neither directly nor indirectly, and may not be accepted in any way from a country where the Offer would be subject to such restrictions. Consequently, persons in possession of this press release shall inquire about potential applicable local restrictions and comply with them. BFCM and Mutuelles Investissement exclude all liability in the event of any breach of the applicable legal restrictions by any person.