



# **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

## **AU 30 JUIN 2016**

En application de la loi du Luxembourg du 11 janvier 2008 relative aux obligations de transparence sur les émetteurs de valeurs mobilières.

**Société anonyme coopérative de crédit à capital variable**  
**Siège social : 1, rue Louis Lichou, 29480 Le Relecq-Kerhuon**  
**R.C.S. Brest 775 577 018**

## **SOMMAIRE**

|      |                                                                                |    |
|------|--------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1.   | Déclaration de la personne responsable du rapport financier semestriel.....    | 3  |
| 2.   | Groupe Crédit Mutuel Arkéa .....                                               | 4  |
| 3.   | Rapport d'activité semestriel .....                                            | 5  |
| 3.1. | Eléments de synthèse.....                                                      | 5  |
| 3.2. | Activité.....                                                                  | 7  |
| 3.3. | Bilan .....                                                                    | 10 |
| 3.4. | Résultats consolidés .....                                                     | 12 |
| 3.5. | Notations .....                                                                | 14 |
| 3.6. | Facteurs de risques.....                                                       | 14 |
| 4.   | Etats financiers semestriels consolidés au 30 juin 2016 .....                  | 15 |
| 5.   | Rapport des commissaires aux comptes sur l'information semestrielle 2016 ..... | 58 |
| 6.   | Gouvernement d'entreprise.....                                                 | 61 |
| 6.1. | Conseil d'administration .....                                                 | 61 |
| 6.2. | Direction générale .....                                                       | 61 |
| 7.   | Informations générales .....                                                   | 62 |
| 8.   | Contrôleurs légaux des comptes .....                                           | 62 |

## **1. Déclaration de la personne responsable du rapport financier semestriel**

### **-Nom du responsable**

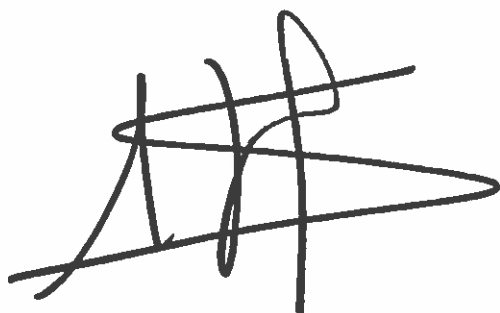
Ronan Le Moal, Directeur Général du Crédit Mutuel Arkéa.

### **-Attestation du responsable**

J'atteste à ma connaissance, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle et honnête des éléments d'actif et de passif, de la situation financière et des profits et pertes de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport de gestion intermédiaire représente fidèlement les événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, leur incidence sur les comptes ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes auxquelles l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation sont confrontées.

Fait à Le Relecq-Kerhuon,  
Le 02/09/2016

Ronan Le Moal  
Directeur Général

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and a long horizontal stroke extending to the right.

## **2. Groupe Crédit Mutuel Arkéa**

Entrepreneur de la banque et de l'assurance, le groupe Crédit Mutuel Arkéa réunit les fédérations de Crédit Mutuel de Bretagne, du Sud-Ouest et du Massif Central ainsi qu'une vingtaine de filiales spécialisées qui couvrent tous les métiers de la sphère financière.

Fabricant et distributeur, le Crédit Mutuel Arkéa est en mesure de proposer à ses clients, qu'ils soient particuliers, acteurs de la vie économique, sociale ou institutionnelle, une gamme complète de produits et services bancaires, financiers, patrimoniaux, d'assurance... Par ailleurs, le groupe présente la particularité de développer des services bancaires en marque blanche à destination d'autres établissements financiers et de paiement.

Coopératif et mutualiste, le Crédit Mutuel Arkéa n'est pas coté en Bourse. Il appartient à ses sociétaires qui sont à la fois actionnaires et clients. Le groupe, qui conjugue solidité financière et stratégie de croissance durable, met ainsi sa performance au service du financement de l'économie réelle et des projets de ses clients.

Banque territoriale, le Crédit Mutuel Arkéa est attaché au maintien des centres de décision et des bassins d'emplois en région. C'est en s'appuyant sur ses bases régionales que le groupe rayonne sur l'ensemble du territoire national et même au-delà <sup>1</sup>:

- Un réseau de 468 points de ventes dont 334 Caisses locales en Bretagne, dans le Sud-Ouest et dans le Massif Central.
- 18 centres d'affaires régionaux pour Arkéa Banque Entreprises et Institutionnels.
- 9 agences régionales pour Leasecom.
- 15 agences pour Financo.
- Une présence en Belgique avec Fortuneo Banque et ProCapital Securities Services, et avec Keytrade suite à son acquisition par le Groupe au premier semestre 2016 (également présente au Luxembourg et en Suisse).
- Une activité dans toute l'Europe avec Monext, la filiale spécialisée dans les paiements électroniques.

---

<sup>1</sup> Données au 31 décembre 2015

### **3. Rapport d'activité semestriel**

#### **3.1. Eléments de synthèse**

Un résultat semestriel au plus haut historique et des fondamentaux solides dans un environnement économique défavorable - taux d'intérêt toujours bas, crise boursière, Brexit - pesant particulièrement sur les activités de banque de détail.

Le Groupe a pris le contrôle exclusif de Keytrade Bank le 6 juin 2016.

Keytrade Bank, présent en Belgique, au Luxembourg et en Suisse, est un acteur majeur sur le marché de la banque en ligne, principalement sur le marché de l'épargne.

#### **En termes d'activité, à périmètre comparable<sup>2</sup> (par rapport au 31 décembre 2015) :**

- Un portefeuille clients en hausse de 2%, à 3,7 millions ;
- Des encours de crédits bruts en augmentation de 3,4%, à 46,4 milliards d'euros ;
- Des encours d'épargne en progression de 4,3%, à 90,1 milliards d'euros ;
- Un ratio crédits nets sur dépôts en baisse de 1 point à 106% ;
- Un portefeuille de contrats d'assurances de biens et de personnes en croissance de 2,8%, à plus de 2 millions de contrats.

#### **En termes de résultat (par rapport au 30 juin 2015) :**

Un résultat net part du Groupe à 187 millions d'euros, en hausse de 37 millions d'euros par rapport au premier semestre 2015 dans un environnement économique défavorable :

- Un PNBA à 936 millions d'euros (+ 2,3%)
- Une augmentation des frais de gestion de 3,6%, à 657 millions d'euros
  - Un coefficient d'exploitation de 70,2% (+ 0,9 point)
- Une baisse du coût du risque de 21 millions d'euros, à 26 millions d'euros

#### **En termes de solvabilité :**

- Les textes « Bâle III » ont été transposés dans la réglementation européenne en 2013, sous la forme de la Directive « CRD4 » et du Règlement « CRR1 ». Cette réglementation est entrée en vigueur à compter du 1er janvier 2014 ; des dispositions transitoires existeront néanmoins jusqu'en 2024.
- Les fonds propres de base prudentiels ou « Tier 1 » du ratio de solvabilité s'élèvent à près de 4,8 milliards d'euros.
  - Après prise en compte des fonds propres complémentaires intégrant l'émission de dette subordonnée réalisée au deuxième trimestre 2016, les fonds propres prudentiels s'établissent à 5,3 milliards d'euros ;
  - Un encours de parts sociales stable à près de 2,2 milliards d'euros.

---

<sup>2</sup> Hors Keytrade

| M€                                                                                     | 30/06/2016   | 31/12/2015   | Var. 30/06/2016 / 31/12/2015 |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|------------------------------|--------------|
|                                                                                        |              |              | abs.                         | %            |
| <b>Fonds propres Tier 1</b>                                                            | <b>4 797</b> | <b>4 689</b> | <b>108</b>                   | <b>2,3%</b>  |
| dont Common Equity Tier 1                                                              | 4 796        | 4 689        | 108                          | 2,3%         |
| <b>Fonds propres complémentaires (Tier 2) nets de déductions et surcomplémentaires</b> | <b>508</b>   | <b>80</b>    | <b>428</b>                   | <b>NS</b>    |
| <b>Total des fonds propres pour le calcul de solvabilité</b>                           | <b>5 304</b> | <b>4 769</b> | <b>536</b>                   | <b>11,2%</b> |

Exigences de fonds  
propres

(en millions d'euros)

|                                        | 30.06.2016       | 31.12.2015   |
|----------------------------------------|------------------|--------------|
|                                        | Norme CRD4 / CRR |              |
| <b>Risque de crédit</b>                | <b>2 342</b>     | <b>2 211</b> |
| Approche standard                      | 371              | 347          |
| Administrations centrales et publiques | 74               | 87           |
| Etablissements de crédit               | 23               | 8            |
| Entreprises                            | 71               | 63           |
| Clientèle de détail                    | 180              | 169          |
| Autres                                 | 23               | 20           |
| Approche notations internes            | 1 971            | 1 864        |
| Etablissements de crédit               | 160              | 139          |
| Entreprises                            | 753              | 719          |
| Clientèle de détail                    | 201              | 208          |
| Actions                                | 791              | 734          |

|                                                                   |              |              |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Titrisation                                                       | 11           | 12           |
| Autres actifs ne correspondant pas à des obligations de crédit    | 55           | 52           |
| <b>Risque de marché et CVA (approche standard)</b>                | <b>10</b>    | <b>10</b>    |
| <b>Risque opérationnel (approche avancée quasi exclusivement)</b> | <b>159</b>   | <b>148</b>   |
| <b>Total des exigences de fonds propres</b>                       | <b>2 511</b> | <b>2 369</b> |

### Evolution des ratios prudentiels

|                                   | Juin 2016    | 2015         |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Ratio Common Equity Tier 1</b> | <b>15,3%</b> | <b>15,8%</b> |
| <b>Ratio Global</b>               | <b>16,9%</b> | <b>16,1%</b> |
| <b>Ratio de levier</b>            | <b>6,7%</b>  | <b>7,0%</b>  |

### **En termes de liquidité :**

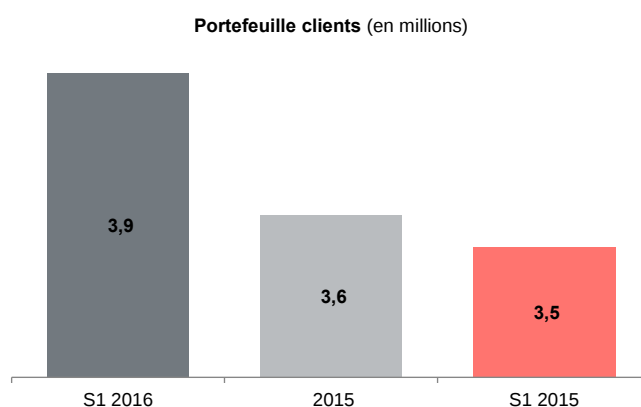
Le Groupe est en ligne avec ses objectifs établis dans le cadre des normes Bâle III :

- LCR à 143,7% à fin juin 2016

## **3.2. Activité**

### **3.2.1. Clients**

Le portefeuille clients augmente de 7% sur le premier semestre 2016. Hors intégration Keytrade, il progresse de 2%, soit près de 62 000 clients supplémentaires principalement porté par Fortuneo (+20 000 clients) et les assureurs (+34 000 clients).



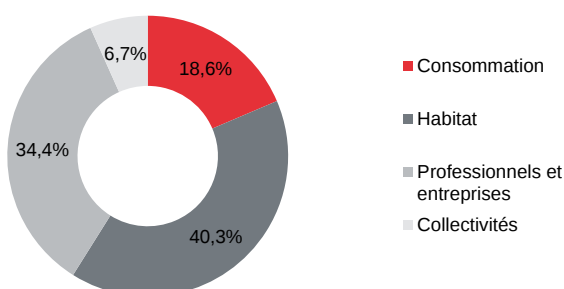
### 3.2.2. Crédits

Les encours bruts avant provisions progressent de 3,4 % pour atteindre 46,4 milliards d'euros. Les encours nets de provisions s'établissent à 46 milliards d'euros.

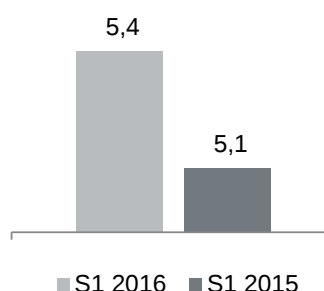
La production de crédits du premier semestre 2016 atteint 5,4 milliards d'euros en progression de 6,1 % par rapport au premier semestre 2015.

La croissance de la production concerne l'ensemble des crédits aussi bien aux particuliers (+4% à 3,2 milliards d'euros), qu'aux professionnels et entreprises (+7% à 1,8 milliard d'euros) ainsi qu'aux collectivités locales (+24% à 0,4 milliard d'euros).

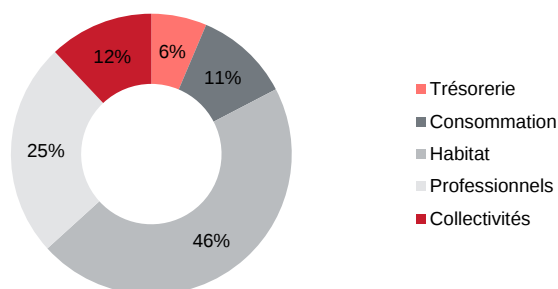
**Production de crédits bruts par type de contrat S12016**



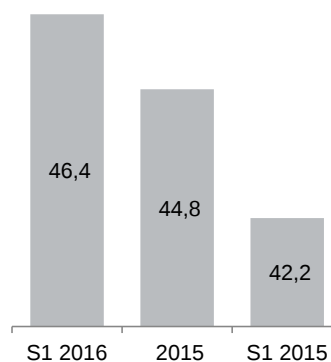
**Production de crédits  
(en milliards d'euros)**



**Encours de crédits bruts par type de contrat Juin 2016**



**Encours de crédits bruts  
(en milliards d'euros)**



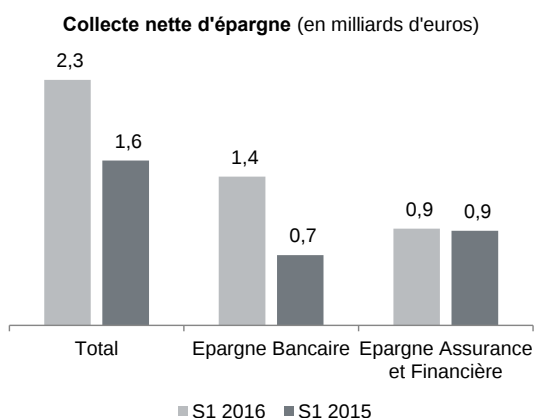
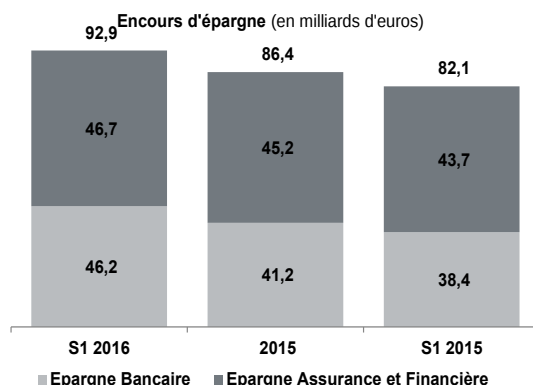
### 3.2.3. Epargne

L'encours global d'épargne est porté à 92,9 milliards d'euros, en hausse de 7,5% par rapport à fin 2015. Hors intégration des encours Keytrade, il progresse de 4,3 %.

La collecte nette d'épargne, hors Keytrade, au premier semestre 2016 atteint 2,3 milliards d'euros, en hausse de 49 % par rapport au premier semestre 2015.

Celle-ci est marquée par :

- Une très bonne performance en épargne bancaire rémunérée multipliée par 2 en un an à 1,4 milliard d'euros ;
- Une collecte nette en épargne assurance en progression de 3,7 % à 1,1 milliard d'euros. L'épargne financière enregistre quant à elle une décollecte de 0,2 milliard d'euros.



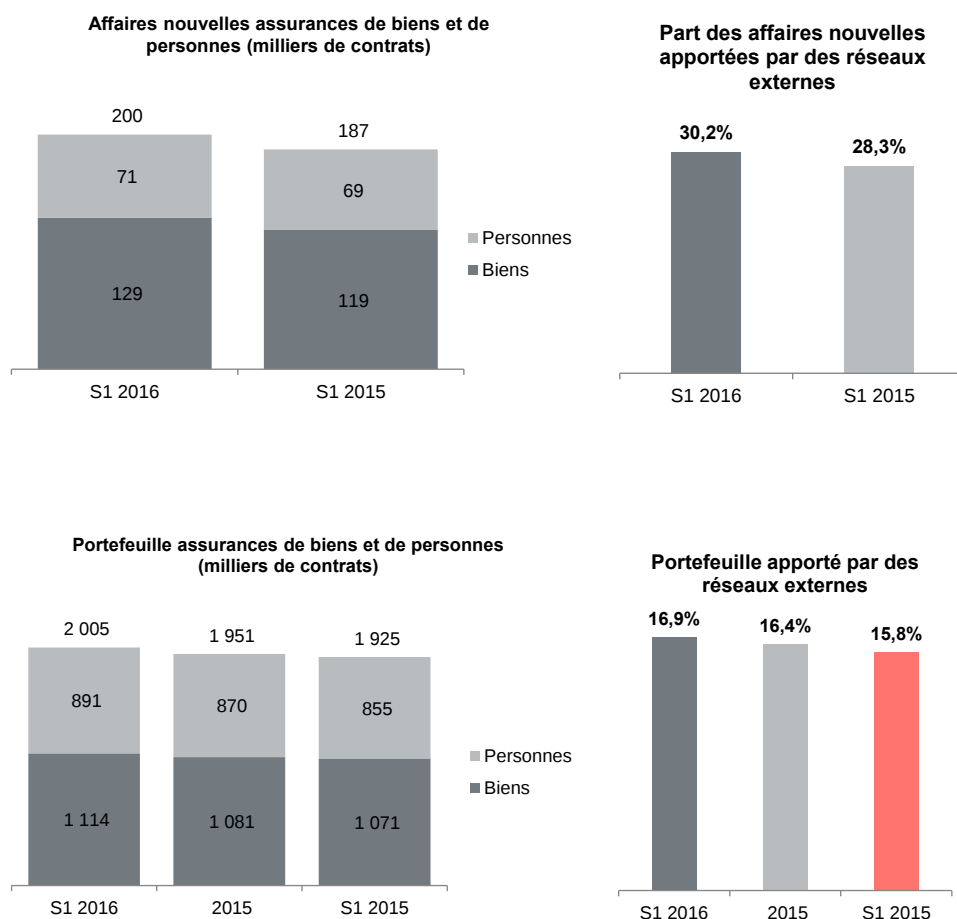
### 3.2.4. Assurance de biens et de personnes

Les contrats d'assurances de biens et de personnes sont distribués via les réseaux du Groupe et via des réseaux externes au Groupe Crédit Mutuel Arkéa.

Le nombre d'affaires nouvelles du premier semestre est en hausse de 6,7 % par rapport au premier semestre 2015 à 200 000 contrats, principalement sur les assurances de biens avec une progression de 9 % (+ 11 000 contrats).

Sur le premier semestre 2016, le portefeuille poursuit sa progression, en hausse de 2,8 % à plus de 2 millions de contrats.

Les contrats apportés par les réseaux externes représentent 30,2% des affaires nouvelles, en hausse de 1,9 point par rapport au premier semestre 2015. A fin juin 2016 le portefeuille apporté par les réseaux externes représente 16,9% du portefeuille total de contrats d'assurances de biens et de personnes.



### 3.3. Bilan

Au premier semestre 2016, le bilan du groupe Crédit Mutuel Arkéa progresse de 9 milliards d'euros en lien avec le développement des activités bancaires (croissance des encours de dépôts de 5 milliards d'euros, hausse des encours de crédits de 1,6 milliard d'euros) notamment lié à l'intégration de Keytrade, mais également des activités assurance (+ 1,5 milliard d'euros).

ACTIF (en milliards d'euros)

| 30/06/2016                                   | Variations | 31/12/2015                                   |
|----------------------------------------------|------------|----------------------------------------------|
| <b>Prêts à la clientèle</b> <b>46,0</b>      | <b>1,6</b> | <b>Prêts à la clientèle</b> <b>44,4</b>      |
| - <i>Encours nets de crédits</i> <b>45,7</b> | <b>1,6</b> | - <i>Encours nets de crédits</i> <b>44,1</b> |
| dont provisions individuelles - 0,9          |            | dont provisions individuelles - 0,9          |
| dont provisions collectives - 0,1            |            | dont provisions collectives - 0,1            |
| - <i>Autres</i> <b>0,3</b>                   | <b>0,1</b> | - <i>Autres</i> <b>0,2</b>                   |
| <b>Reversements</b> <b>6,8</b>               | <b>1,1</b> | <b>Reversements</b> <b>5,7</b>               |
| <b>Prêts aux banques</b> <b>3,6</b>          | <b>0,1</b> | <b>Prêts aux banques</b> <b>3,5</b>          |
| <b>Actifs financiers</b> <b>13,2</b>         | <b>3,2</b> | <b>Actifs financiers</b> <b>10,0</b>         |
| <b>Actifs d'assurance</b> <b>41,6</b>        | <b>1,5</b> | <b>Actifs d'assurance</b> <b>40,0</b>        |
| <b>Immobilisations</b> <b>1,8</b>            | <b>0,2</b> | <b>Immobilisations</b> <b>1,6</b>            |
| <b>Minoritaires sur OPCVM</b> <b>1,9</b>     | <b>0,8</b> | <b>Minoritaires sur OPCVM</b> <b>1,1</b>     |
| <b>Autres actifs</b> <b>4,4</b>              | <b>0,5</b> | <b>Autres actifs</b> <b>3,9</b>              |
| <b>TOTAL</b> <b>119,2</b>                    | <b>9,0</b> | <b>TOTAL</b> <b>110,1</b>                    |

PASSIF (en milliards d'euros)

| 30/06/2016                                                           | Variations | 31/12/2015                                                           |
|----------------------------------------------------------------------|------------|----------------------------------------------------------------------|
| <b>Dépôts clientèle</b> <b>46,4</b>                                  | <b>5,0</b> | <b>Dépôts clientèle</b> <b>41,5</b>                                  |
| <b>Ressources marché (EMTN, TCN, emprunts bancaires)</b> <b>20,5</b> | <b>0,2</b> | <b>Ressources marché (EMTN, TCN, emprunts bancaires)</b> <b>20,2</b> |
| <b>Dettes subordonnées</b> <b>0,9</b>                                | <b>0,5</b> | <b>Dettes subordonnées</b> <b>0,4</b>                                |
| <b>Provisions d'assurance</b> <b>38,8</b>                            | <b>1,6</b> | <b>Provisions d'assurance</b> <b>37,2</b>                            |
| <b>Capitaux Propres</b> <b>6,0</b>                                   | <b>0,2</b> | <b>Capitaux Propres</b> <b>5,8</b>                                   |
| <b>Minoritaires sur OPCVM</b> <b>1,9</b>                             | <b>0,8</b> | <b>Minoritaires sur OPCVM</b> <b>1,1</b>                             |
| <b>Autres passifs</b> <b>4,7</b>                                     | <b>0,8</b> | <b>Autres passifs</b> <b>4,0</b>                                     |
| <b>TOTAL</b> <b>119,2</b>                                            | <b>9,0</b> | <b>TOTAL</b> <b>110,1</b>                                            |

### 3.4. Résultats consolidés

Au premier semestre 2016, le Groupe Crédit Mutuel Arkéa a réalisé le plus haut résultat net part du Groupe semestriel de son histoire à 187 millions d'euros, en hausse de 24% par rapport au premier semestre 2015 (150 millions d'euros).

| M€                               | S1 2016 | S1 2015 | Var. S1 2016 / S1 2015 |        |
|----------------------------------|---------|---------|------------------------|--------|
|                                  |         |         | abs.                   | %      |
| Produit Net Bancassurance (PNBA) | 936     | 915     | 21                     | 2,3%   |
| Frais de Gestion                 | -657    | -634    | -23                    | 3,6%   |
| Résultat brut d'exploitation     | 279     | 281     | -2                     | -0,6%  |
| Coût du risque                   | -26     | -47     | 21                     | -44,5% |
| Résultat avant impôt             | 255     | 241     | 14                     | 5,7%   |
| Impôts sur les bénéfices         | -68     | -91     | 22                     | -24,8% |
| Résultat net, part du Groupe     | 187     | 150     | 37                     | 24,4%  |
| Coefficient d'exploitation       | 70,2%   | 69,3%   | 0,9 pt                 |        |

#### 3.4.1. Produit Net BancAssurance (PNBA)

Le PNBA progresse de 2,3% par rapport au premier semestre 2015 à 936 millions d'euros (+ 21 millions d'euros).

##### *Le secteur banque*

Le secteur banque regroupe la banque de détail dédiée aux particuliers (caisses locales de Crédit Mutuel, Fortuneo, Financo, CFCAL et Keytrade), la banque de détail dédiée aux entreprises (Arkéa Banque Entreprises et Institutionnels, Arkéa Crédit Bail, Leasecom, Arkéa Capital Investissement et Partenaire) et les filiales spécialisées dans le BtoB (Monext, Arkéa Banking Services, ProCapital Securities Services et Leetchi).

Le PNBA du secteur banque progresse de 3,7% par rapport au premier semestre 2015 à 702 millions d'euros, notamment impacté par la cession des titres Visa Europe pour 26 millions d'euros.

A périmètre comparable <sup>3</sup>, compte tenu des conditions de marchés (taux et bourse), le PNBA reste stable à 672 millions d'euros (- 5 millions d'euros) :

- La marge financière est maintenue à 318 millions d'euros (+ 3 millions d'euros) ;
- Les commissions baissent de 9 millions d'euros à 286 millions d'euros notamment sur l'activité de courtage en bourse ;
- Les autres produits et charges d'exploitation sont stables à 68 millions d'euros (plus un million d'euros).

<sup>3</sup> Hors plus-value sur les titres Visa Europe, hors Leetchi et hors Keytrade

### ***Le secteur assurances et gestion d'actifs***

Le secteur assurances et gestion d'actifs regroupe les sociétés d'assurance-vie (Suravenir), non-vie (Suravenir Assurances), de courtage (Novélia) et de gestion d'actifs (Federal Finance, Schelcher Prince Gestion et Arkéa Capital Gestion).

Le PNBA du secteur assurances et gestion d'actifs est en retrait de 3 millions d'euros à 235 millions d'euros :

- La marge financière baisse de 11 millions d'euros à 23 millions d'euros en lien avec un contexte marché défavorable ;
- Les commissions nettes versées sont en hausse de 19 millions d'euros à 98 millions d'euros suite à la forte progression de l'activité assurance-vie ;
- Les autres produits et charges d'exploitation progressent de 26 millions d'euros à 310 millions d'euros. Cette hausse s'explique notamment par le moindre niveau de sinistralité en assurances de biens sur le semestre et par la hausse des encours en assurance-vie.

#### **3.4.2. Frais de gestion**

Les frais de gestion s'établissent à 657 millions d'euros en progression de 23 millions d'euros. A périmètre comparable<sup>4</sup>, les frais de gestion progressent de 16 millions d'euros à 650 millions d'euros :

- Les frais de personnel progressent de 16 millions d'euros à 373 millions d'euros ;
- Les autres charges sont en retrait de 3 millions d'euros à 228 millions d'euros ;
- Les dotations aux amortissement et provisions progressent de 3 millions d'euros à 50 millions d'euros.

#### **3.4.3. Coût du risque**

Le coût du risque est en baisse de 21 millions d'euros (-44,5%) à 26 millions d'euros, principalement sur le risque de crédit clientèle.

| M€                                 | S1 2016   | S1 2015   | Var. S1 2016 / S1 2015 |               |
|------------------------------------|-----------|-----------|------------------------|---------------|
|                                    |           |           | abs.                   | %             |
| <b>Coût du risque crédit</b>       | <b>29</b> | <b>48</b> | <b>-19</b>             | <b>-40,1%</b> |
| Risque de crédit clientèle affecté | 34        | 41        | -8                     | -18,4%        |
| Provisions collectives et filières | -5        | 6         | -12                    | NS            |
| <b>Coût du risque marché</b>       | <b>-3</b> | <b>-1</b> | <b>-2</b>              | <b>NS</b>     |
| <b>Coût du risque</b>              | <b>26</b> | <b>47</b> | <b>-21</b>             | <b>-44,5%</b> |

<sup>4</sup> Hors Leetchi et hors Keytrade

Le coût du risque de crédit à la clientèle de 28,5 millions d'euros à fin juin 2016 se compose d'un coût du risque de 33,6 millions d'euros sur les créances déclassées et d'une reprise nette de 5,1 millions d'euros de la provision collective (provision sur créances sensibles et provision complémentaire assimilée sur encours restructurés sains).

A mi-exercice 2016, le coût du risque représente 0,06% de l'encours au bilan des engagements clientèle, soit 0,11% annuellement sur ce niveau (0,24% en 2015).

### Qualité du risque de crédit du portefeuille

Le montant des créances douteuses et litigieuses, intérêts compris, est en baisse de 1% à 1 574 millions d'euros au 30/06/2016 (1 588 millions d'euros au 31/12/2015).

Le taux de créances douteuses et litigieuses (intérêts compris) sur l'encours global est en légère baisse sur ce 1<sup>er</sup> semestre 2016 à 3,4% (3,6% au 31/12/2015).

### Provisionnement

Dans un contexte économique toujours peu favorable, le groupe Crédit Mutuel Arkéa est resté prudent sur le premier semestre 2016 dans son approche du risque de crédit clientèle. Le taux de provision des créances douteuses et litigieuses (capital et intérêts) atteint 56,8% à fin juin 2016 en légère hausse par rapport à décembre 2015 (56,3%). Ce taux est de 62,2% pour les sociétés, 57,7% pour les entreprises individuelles et 50,8% pour les particuliers.

### **3.5. Notations**

| Au 30/06/2016     | Notations court terme |
|-------------------|-----------------------|
| Standard & Poor's | A-1                   |
| Moody's           | P-1                   |
|                   | Notations long terme  |
| Standard & Poor's | A                     |
| Moody's           | Aa3                   |
|                   | Perspectives          |
| Standard & Poor's | Négative              |
| Moody's           | Négative              |

### **3.6. Facteurs de risques**

Les facteurs de risques n'ont pas subi d'évolution significative par rapport à la situation décrite dans le Document de référence 2015.

## 4. Etats financiers semestriels consolidés au 30 juin 2016



### Comptes consolidés 30 juin 2016

Bilan (en milliers d'euros)

| Actif                                                    | Notes | 30.06.2016<br>IFRS | 31.12.2015<br>IFRS |
|----------------------------------------------------------|-------|--------------------|--------------------|
| Caisse, banques centrales                                | 1     | 1 826 974          | 2 112 531          |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat         | 2     | 16 658 749         | 14 689 440         |
| Instruments dérivés de couverture                        | 3     | 927 856            | 814 113            |
| Actifs financiers disponibles à la vente                 | 4     | 39 823 353         | 36 268 355         |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit       | 5     | 8 546 525          | 7 039 982          |
| Prêts et créances sur la clientèle                       | 5     | 46 034 977         | 44 368 199         |
| Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux |       | 449 292            | 326 603            |
| Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance             |       | 341 527            | 151 544            |
| Actifs d'impôts courants                                 |       | 116 821            | 216 872            |
| Actifs d'impôts différés                                 |       | 66 573             | 93 885             |
| Comptes de régularisation et actifs divers               |       | 2 604 410          | 2 271 532          |
| Actifs non courants destinés à être cédés                |       | 0                  | 0                  |
| Participation aux bénéfices différée                     |       | 0                  | 0                  |
| Participations dans les entreprises mises en équivalence |       | 210 531            | 207 534            |
| Immobilisations incorporelles                            |       | 560 596            | 581 135            |
| Immobilisations corporelles                              |       | 240 207            | 235 251            |
| Immobilisations non corporelles                          |       | 422 570            | 336 192            |
| Ecarts d'acquisition                                     | 6     | 542 438            | 448 633            |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                                  |       | <b>119 152 399</b> | <b>110 111 801</b> |

| Passif                                                        | Notes | 30.06.2016<br>IFRS | 31.12.2015<br>IFRS |
|---------------------------------------------------------------|-------|--------------------|--------------------|
| Banques centrales                                             | 7     | 0                  | 0                  |
| Passifs financiers à la juste valeur par résultat             | 8     | 773 959            | 570 479            |
| Instruments dérivés de couverture                             | 3     | 649 095            | 504 095            |
| Dettes envers les établissements de crédit                    | 7     | 6 821 565          | 6 455 557          |
| Dettes envers la clientèle                                    | 9     | 46 407 976         | 43 460 622         |
| Dettes représentées par un titre                              | 10    | 13 634 533         | 13 779 820         |
| Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux      |       | 58 997             | 19 329             |
| Passifs d'impôts courants                                     |       | 144 122            | 163 170            |
| Passifs d'impôts différés                                     |       | 196 084            | 143 486            |
| Comptes de régularisation et passifs divers                   |       | 4 419 563          | 3 296 487          |
| Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés    |       | 0                  | 0                  |
| Provisions techniques des contrats d'assurance                | 11    | 38 793 040         | 37 214 272         |
| Provisions                                                    | 12    | 379 102            | 366 385            |
| Dettes subordonnées                                           |       | 806 349            | 381 953            |
| <b>Capitaux propres totaux</b>                                |       | <b>5 978 014</b>   | <b>5 776 266</b>   |
| Capitaux propres part du Groupe                               |       | 5 973 388          | 5 773 723          |
| Capital et réserves liées                                     |       | 2 200 143          | 2 202 620          |
| Réserves consolidées                                          |       | 3 240 079          | 2 980 801          |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres |       | 348 468            | 293 987            |
| Résultat de l'exercice                                        |       | 186 698            | 296 315            |
| Intérêts minoritaires                                         |       | 2 626              | 2 543              |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                                        |       | <b>119 152 399</b> | <b>110 111 801</b> |

## Comptes consolidés

### 30 juin 2016

#### Compte de résultat (en milliers d'euros)

|                                                                                                    | Notes | 30.06.2016<br>IFRS | 30.06.2015<br>IFRS |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------|--------------------|
| Intérêts et produits assimilés                                                                     | 14    | 941 347            | 1 019 004          |
| Intérêts et charges assimilés                                                                      | 14    | -651 321           | -690 132           |
| Commissions (produits)                                                                             | 15    | 288 836            | 303 564            |
| Commissions (charges)                                                                              | 15    | -101 467           | -88 042            |
| Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat                     | 16    | 13 840             | 2 686              |
| Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente                                  | 17    | 77 311             | 20 918             |
| Produits des autres activités                                                                      | 18    | 3 332 469          | 3 363 050          |
| Charges des autres activités                                                                       | 18    | -2 964 590         | -3 016 039         |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>                                                                        |       | <b>936 425</b>     | <b>915 009</b>     |
| Charges générales d'exploitation                                                                   | 19    | -606 421           | -587 671           |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles |       | -50 887            | -46 615            |
| <b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>                                                                |       | <b>279 117</b>     | <b>280 723</b>     |
| Coût du risque                                                                                     | 20    | -26 041            | -46 894            |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                                                     |       | <b>253 076</b>     | <b>233 829</b>     |
| Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence                                    |       | 4 959              | 1 382              |
| Gains ou pertes sur autres actifs                                                                  | 21    | -3 183             | 5 796              |
| Variation de valeur des écarts d'acquisition                                                       |       | 0                  | 0                  |
| <b>RESULTAT AVANT IMPÔTS</b>                                                                       |       | <b>254 852</b>     | <b>241 007</b>     |
| Impôt sur les bénéfices                                                                            | 22    | -68 144            | -90 568            |
| Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession                                 |       | 0                  | 0                  |
| <b>RESULTAT NET</b>                                                                                |       | <b>186 708</b>     | <b>150 439</b>     |
| dont intérêts minoritaires                                                                         |       | 10                 | 393                |
| <b>RESULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>                                                               |       | <b>186 698</b>     | <b>150 046</b>     |

#### Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (en milliers d'euros)

|                                                                                                                                 | Notes | 30.06.2016<br>IFRS | 30.06.2015<br>IFRS |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------|--------------------|
| <b>Résultat net</b>                                                                                                             |       | <b>186 708</b>     | <b>150 439</b>     |
| Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies (nets d'impôts)                                                        |       | -7 361             | -2 910             |
| Quote-part non recyclable des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur entreprises MEE (nets d'impôts) | 10    | -155               | -                  |
| <b>Eléments non recyclables en résultat</b>                                                                                     |       | <b>-7 516</b>      | <b>-3 065</b>      |
| Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente (nets d'impôts)                                                       |       | 50 044             | 17 618             |
| Réévaluation des instruments dérivés de couverture (nets d'impôts)                                                              |       | 4 826              | 5 502              |
| Quote-part recyclable des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur entreprises MEE (nets d'impôts)     |       | 6 762              | 5 725              |
| <b>Eléments recyclables en résultat</b>                                                                                         |       | <b>61 632</b>      | <b>29 245</b>      |
| <b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>                                                  |       | <b>54 116</b>      | <b>26 180</b>      |
| <b>RESULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAL PROPRES</b>                                             |       | <b>241 189</b>     | <b>176 619</b>     |
| dont part du Groupe                                                                                                             |       | 241 179            | 176 228            |
| dont part des intérêts minoritaires                                                                                             |       | 10                 | 391                |

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (en milliers d'euros)

|                                                                                                       | Capital   | Réserves consolidées et liées au capital | Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | Résultat de l'exercice | Capitaux propres part du Groupe | Part des minoritaires | Capitaux propres consolidés |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| Capitaux propres au 1er janvier 2015                                                                  | 2 211 473 | 2 758 102                                | 223 558                                                                 | 269 469                | 5 462 602                       | 5 794                 | 5 468 336                   |
| Augmentation / réduction de capital                                                                   | -17 288   |                                          |                                                                         |                        | -17 286                         |                       | -17 296                     |
| Élimination des titres auto détenus                                                                   |           |                                          |                                                                         |                        | 0                               |                       | 0                           |
| Émission d'actions de préférence                                                                      |           |                                          |                                                                         |                        | 0                               |                       | 0                           |
| Composantes capitaux propres des instruments hybrides                                                 |           |                                          |                                                                         |                        | 0                               |                       | 0                           |
| Composantes capitaux propres dont le paiement est fondé sur des actions                               |           |                                          |                                                                         |                        | 0                               |                       | 0                           |
| Affectation du résultat 2014                                                                          |           | 269 469                                  |                                                                         | -269 469               | 0                               |                       | 0                           |
| Distribution 2015 au titre du résultat 2014                                                           |           | -43 911                                  |                                                                         |                        | -91 911                         | -1 396                | -42 210                     |
| Changement dans les participations dans les filiales sans perte de contrôle                           |           | 184                                      |                                                                         |                        | 184                             | -13                   | 171                         |
| Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires                                    | 2 194 177 | 2 986 844                                | 223 558                                                                 | 0                      | 5 404 675                       | 4 436                 | 5 408 965                   |
| Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres                           |           |                                          | 26 163                                                                  |                        | 26 163                          |                       | 26 163                      |
| Résultat au premier semestre 2015                                                                     |           |                                          |                                                                         | 150 046                | 150 046                         | 393                   | 150 439                     |
| Sous-total                                                                                            | 2 194 177 | 2 986 844                                | 249 741                                                                 | 150 046                | 5 580 858                       | 4 829                 | 5 585 617                   |
| Effet des acquisitions et des cessions sur les intérêts minoritaires                                  |           | 1 418                                    |                                                                         |                        | 1 418                           |                       | 1 418                       |
| Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises associées et des coentreprises MEE |           | -1 550                                   |                                                                         |                        | -1 550                          |                       | -1 550                      |
| Changement de méthodes comptables                                                                     |           | 6 646                                    |                                                                         |                        | 6 646                           | 9                     | 6 655                       |
| Autres variations                                                                                     |           | -87                                      |                                                                         |                        | -87                             | 2                     | -85                         |
| Capitaux propres au 30 juin 2015                                                                      | 2 194 177 | 2 993 275                                | 249 741                                                                 | 150 046                | 5 587 235                       | 4 820                 | 5 592 055                   |
| Augmentation / réduction de capital                                                                   | 3 058     |                                          |                                                                         |                        | 3 058                           |                       | 3 058                       |
| Élimination des titres auto détenus                                                                   |           |                                          |                                                                         |                        | 0                               |                       | 0                           |
| Émission d'actions de préférence                                                                      |           |                                          |                                                                         |                        | 0                               |                       | 0                           |
| Composantes capitaux propres des instruments hybrides                                                 |           |                                          |                                                                         |                        | 0                               |                       | 0                           |
| Composantes capitaux propres dont le paiement est fondé sur des actions                               |           | -6 894                                   |                                                                         |                        | -6 894                          | -2 038                | -8 932                      |
| Affectation du résultat 2014                                                                          |           |                                          |                                                                         |                        | 0                               |                       | 0                           |
| Distribution 2015 au titre du résultat 2014                                                           |           |                                          |                                                                         |                        | 0                               |                       | 0                           |
| Changement dans les participations dans les filiales sans perte de contrôle                           |           | -184                                     |                                                                         |                        | -184                            | 1                     | -183                        |
| Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires                                    | 2 197 182 | 2 986 183                                | 249 741                                                                 | 150 046                | 5 583 162                       | 2 783                 | 5 585 945                   |
| Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres                           |           |                                          | 44 246                                                                  |                        | 44 246                          | 0                     | 44 246                      |
| Résultat au deuxième semestre 2015                                                                    |           |                                          |                                                                         | 146 260                | 131 675                         | -235                  | 271 145                     |
| Sous-total                                                                                            | 2 197 182 | 2 986 183                                | 293 987                                                                 | 296 315                | 5 773 677                       | 2 548                 | 5 776 225                   |
| Effet des acquisitions et des cessions sur les intérêts minoritaires                                  |           |                                          |                                                                         |                        | 0                               |                       | 0                           |
| Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises associées et des coentreprises MEE |           | 428                                      |                                                                         |                        | 428                             |                       | 428                         |
| Changement de méthodes comptables                                                                     |           | 5                                        |                                                                         |                        | 8                               | -6                    | 2                           |
| Autres variations                                                                                     |           | -380                                     |                                                                         |                        | -390                            | 1                     | -389                        |
| Capitaux propres au 31 décembre 2015                                                                  | 2 197 182 | 2 986 239                                | 293 987                                                                 | 296 315                | 5 773 723                       | 2 543                 | 5 776 266                   |
| Augmentation / réduction de capital                                                                   | -2 477    |                                          |                                                                         |                        | -2 477                          |                       | -2 477                      |
| Élimination des titres auto détenus                                                                   |           |                                          |                                                                         |                        | 0                               |                       | 0                           |
| Émission d'actions de préférence                                                                      |           |                                          |                                                                         |                        | 0                               |                       | 0                           |
| Composantes capitaux propres des instruments hybrides                                                 |           |                                          |                                                                         |                        | 0                               |                       | 0                           |
| Composantes capitaux propres dont le paiement est fondé sur des actions                               |           |                                          |                                                                         |                        | 0                               |                       | 0                           |
| Affectation du résultat 2015                                                                          |           | 296 315                                  |                                                                         | -296 315               | 0                               |                       | 0                           |
| Distribution 2016 au titre du résultat 2015                                                           |           | -39 174                                  |                                                                         |                        | -39 174                         | -5                    | -39 179                     |
| Changement dans les participations dans les filiales sans perte de contrôle                           |           | 1 190                                    |                                                                         |                        | 1 190                           | 21                    | 1 211                       |
| Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires                                    | 2 194 705 | 3 244 570                                | 293 987                                                                 | 0                      | 5 733 262                       | 2 559                 | 5 735 821                   |
| Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres                           |           |                                          | 54 481                                                                  |                        | 54 481                          | 0                     | 54 481                      |
| Résultat au premier semestre 2016                                                                     |           |                                          |                                                                         | 186 698                | 186 698                         | 93                    | 186 798                     |
| Sous-total                                                                                            | 2 194 705 | 3 244 570                                | 348 468                                                                 | 186 698                | 5 974 441                       | 2 569                 | 5 977 010                   |
| Effet des acquisitions et des cessions sur les intérêts minoritaires                                  |           | 1 345                                    |                                                                         |                        | 1 345                           |                       | 1 345                       |
| Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises associées et des coentreprises MEE |           | -66                                      |                                                                         |                        | -66                             |                       | -66                         |
| Changement de méthodes comptables                                                                     |           |                                          |                                                                         |                        | 0                               |                       | 0                           |
| Autres variations                                                                                     |           | -332                                     |                                                                         |                        | -332                            | 57                    | -275                        |
| Capitaux propres au 30 juin 2016                                                                      | 2 194 705 | 3 245 517                                | 348 468                                                                 | 186 698                | 5 975 368                       | 2 626                 | 5 978 014                   |

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE NETTE**

En milliers d'euros

|                                                                                                      | 30.06.2016       | 30.06.2015       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles</b>                               |                  |                  |
| Résultat net                                                                                         | 186 708          | 150 439          |
| Impôt                                                                                                | 68 144           | 90 568           |
| Résultat avant impôt                                                                                 | 254 852          | 241 007          |
| Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles                 | 50 347           | 45 632           |
| Dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations                                  | 22               | -                |
| Dotations nettes aux provisions                                                                      | 1 581 200        | 1 407 957        |
| Quote-part de perte/(bénéfice) dans les sociétés mises en équivalence                                | 4 959            | 1 382            |
| Perte nette/(gain net) des activités d'investissement                                                | 36 960           | 18 023           |
| (Produits)/charges des activités de financement                                                      | -                | -                |
| Autres mouvements                                                                                    | 81 044           | 39 235           |
| <b>Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net et des autres ajustements</b>       | <b>1 570 650</b> | <b>1 473 419</b> |
| Opérations interbancaires                                                                            | 924 865          | 994 146          |
| Opérations avec la clientèle                                                                         | 516 876          | 160 874          |
| Opérations sur autres actifs/passifs financiers                                                      | 2 230 326        | 1 796 170        |
| Opérations sur autres actifs/passifs non financiers                                                  | 784 075          | 306 168          |
| Dividendes reçus des entreprises mises en équivalence                                                | 524              | 535              |
| Impôts versés                                                                                        | 3 356            | 21 390           |
| <b>Diminution/(augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles</b> | <b>1 850 380</b> | <b>1 247 141</b> |
| <b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>                               | <b>75 142</b>    | <b>467 285</b>   |
| <b>Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement</b>                              |                  |                  |
| Actifs financiers et participations                                                                  | 6 545            | 25 176           |
| Immuebles de placement                                                                               | 8 616            | 1 660            |
| Immobilisations corporelles et incorporelles                                                         | 48 797           | 39 844           |
| Autres                                                                                               | -                | -                |
| <b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>                              | <b>33 636</b>    | <b>13 008</b>    |
| <b>Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement</b>                                |                  |                  |
| Flux de trésorerie provenant/à destination des actionnaires                                          | 41 026           | 42 174           |
| Autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement                                | 133 393          | -                |
| <b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>                                | <b>174 419</b>   | <b>42 174</b>    |
| <b>Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>             | <b>132 913</b>   | <b>412 103</b>   |
| Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles                                      | 75 142           | 467 285          |
| Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement                                     | 33 636           | 13 008           |
| Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement                                       | 174 419          | 42 174           |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>                                         | <b>2 114 121</b> | <b>1 272 473</b> |
| Caisse, banques centrales (actif & passif) (Notes 1 et 7)                                            | 2 112 531        | 1 340 308        |
| Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit (Notes 1 et 7) | 1 590            | 67 835           |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>                                          | <b>1 981 208</b> | <b>1 684 576</b> |
| Caisse, banques centrales (actif & passif) (Notes 1 et 7)                                            | 1 826 974        | 1 883 558        |
| Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit (Notes 1 et 7) | 154 234          | 198 980          |
| <b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>                                                              | <b>132 913</b>   | <b>412 103</b>   |

Le tableau des flux de trésorerie est présenté selon le modèle de la méthode indirecte.

La notion de trésorerie nette comprend le solde net des comptes de caisse, banques centrales ainsi que le solde net des prêts et emprunts à vue auprès des établissements de crédit.

Les variations de la trésorerie générée par l'activité opérationnelle enregistrent les flux de trésorerie générés par les activités du Groupe, y compris ceux relatifs aux titres de créances négociables.

Les variations de trésorerie liées aux opérations de financement comprennent les changements liés aux capitaux propres et les dettes subordonnées.

## Annexe

### Comptes consolidés 30 juin 2016

#### FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

---

Crédit Mutuel Arkéa a pris le contrôle exclusif du groupe Keytrade Bank le 06 juin 2016.

Cette opération, dans la droite ligne des orientations du projet stratégique Arkéa 2020, permet au Crédit Mutuel Arkéa d'accélérer son développement sur le marché de la banque en ligne et des services financiers digitaux, et de renforcer significativement ses positions à l'échelle européenne.

L'acquisition de Keytrade Bank permet en effet de constituer un acteur majeur de la banque en ligne en Europe, comptant près de 600 000 clients dans 4 pays (France, Belgique, Luxembourg et Suisse) et fort de 20 milliards d'euros d'actifs sous gestion.

Malgré un environnement économique défavorable - taux d'intérêt toujours bas, crise boursière, Brexit - pesant particulièrement sur les activités de banque de détail, le groupe Crédit Mutuel Arkéa, dans son ensemble, affiche ce semestre une performance solide. Le produit net bancaire se maintient, et le coût du risque est en baisse significative du fait notamment de la bonne maîtrise du risque.

Le compte de résultat enregistre une plus-value exceptionnelle de 26 M€ au titre de la cession de la participation dans Visa Europe, rachetée par Visa Inc. L'opération est réglée par Visa Inc en numéraire, titres de préférence et un paiement différé en numéraire dans 3 ans.

En termes de structure de bilan et de ratios de solvabilité et de liquidité, Crédit Mutuel Arkéa continue d'afficher des fondamentaux robustes.

La dynamique de développement du Groupe se traduit aussi par l'émission de dette subordonnée Tier 2 au deuxième trimestre 2016.

## NORMES COMPTABLES APPLIQUEES

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur l'application des normes internationales, le groupe Crédit Mutuel Arkéa a établi ses documents de synthèse au titre de l'exercice clos le 30 juin 2016 en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union Européenne et applicable à cette date. Ils sont présentés selon la recommandation 2013-04 de l'autorité des normes comptables (ANC). Le contenu des présents états financiers a été déterminé conformément aux dispositions de la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire condensée.

Au 30 juin 2016, le Groupe applique les nouvelles normes entrées en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2016, lesquelles sont présentées dans le tableau suivant :

| Normes IAS / IFRS                                                                                                | Sujet concerné                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Date d'application : exercices ouverts à compter du | Conséquences de l'application |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------|
| Amendements à IAS 19 - Cotisations des membres du personnel                                                      | L'objectif des amendements est de clarifier et simplifier la comptabilisation des cotisations qui sont indépendantes du nombre d'années de service du membre du personnel.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 01.01.2016                                          | Sans impact                   |
| Améliorations annuelles 2010-2012                                                                                | Dans le cadre de la procédure annuelle d'amélioration des normes IFRS, IASB a publié une série d'amendements relatifs à des normes déjà existantes.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 01.01.2016                                          | Limitées                      |
| Amendements à IFRS 11                                                                                            | Ces amendements apportent des précisions sur la comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans une entreprise commune dont l'activité est une entreprise au sens de la norme IFRS 3.<br>Ces acquisitions doivent être comptabilisées selon les principes comptables de la norme IFRS 3 et les autres normes IFRS qui ne sont pas en contradiction avec la norme IFRS 11. Des informations requises pour les regroupements d'entreprises doivent faire l'objet d'une mention dans l'annexe. | 01.01.2016                                          | Limitées                      |
| Amendements à IAS 16 et IAS 38                                                                                   | Ces amendements apportent "une clarification sur les modes d'amortissement acceptable".<br>Les amendements à l'IAS 16 précisent que les méthodes d'amortissements basées sur les revenus sont inappropriées pour les immobilisations corporelles et incorporelles. Cependant, cette présomption sur les immobilisations incorporelles peut être relâchée dans certaines circonstances.                                                                                                        | 01.01.2016                                          | Sans impact                   |
| Amendements à IAS 16 et IAS 41                                                                                   | Ces amendements portent sur les actifs biologiques producteurs qui entrent désormais dans le champ d'application de la norme IAS 16 au lieu de la norme IAS 41.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 01.01.2016                                          | Sans impact                   |
| Amendements à IAS 1 – Initiative concernant les Informations à fournir                                           | Les modifications visent à renforcer la demande aux entreprises de faire preuve de jugement professionnel pour déterminer les informations à fournir dans leurs états financiers, afin que les informations présentées soient pertinentes et efficaces.                                                                                                                                                                                                                                       | 01.01.2016                                          | Limitées                      |
| Améliorations annuelles 2012-2014                                                                                | Dans le cadre de la procédure annuelle d'amélioration des normes IFRS, IASB a publié une série d'amendements relatifs à des normes déjà existantes.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 01.01.2016                                          | Limitées                      |
| Amendements à IAS 27 – Utilisation de la méthode de la mise en équivalence dans les états financiers individuels | L'objectif des amendements est de permettre aux entités d'utiliser la méthode de la mise en équivalence pour comptabiliser leurs participations dans des filiales, des coentreprises et des entreprises associées dans leurs états financiers individuels.                                                                                                                                                                                                                                    | 01.01.2016                                          | Sans impact                   |

Par ailleurs, le Groupe n'a pas anticipé l'application des nouvelles normes et interprétations adoptées par l'Union européenne lorsque l'application en 2016 n'est qu'optionnelle.

## Principales normes non adoptées par l'Union Européenne au 30 Juin 2016

### IFRS 9 Instruments financiers

Sous réserve de son adoption par l'Union Européenne, la norme IFRS 9 devrait être d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018. A date, le groupe CM Arkéa n'a pas l'intention d'appliquer cette norme par anticipation.

Le montant du spread de crédit émetteur étant jugé non significatif, le groupe CM Arkéa n'envisage pas de comptabiliser, de manière anticipée, cet élément en capitaux propres.

Consciente de l'enjeu stratégique et opérationnel que la norme IFRS 9 représente, la Direction du CM Arkéa a identifié le projet IFRS 9 comme un projet majeur pour le Groupe et a fait le choix de débiter celui-ci au 1<sup>er</sup> semestre 2015.

Après les travaux d'analyse d'impacts, induits par IFRS 9 et réalisés en 2015, le groupe CM Arkéa planifie, sur 2016 et 2017, l'évolution de ses systèmes d'information ainsi que la révision de tout ou partie de ses processus d'organisation et de collecte d'informations.

### IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés des contrats avec les clients

Sous réserve de son adoption par l'Union Européenne, la norme IFRS 15 devrait être d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018. A date, le groupe CM Arkéa n'a pas l'intention d'appliquer cette norme par anticipation.

Cette norme définit les principes de la comptabilisation du chiffre d'affaires relatif aux contrats conclus avec des clients à l'exception des contrats qui relèvent des normes spécifiques notamment contrat de locations, les contrats d'assurance et les instruments financiers.

Le Groupe est en cours d'étude des principaux impacts de cette nouvelle norme.

Les normes adoptées par l'Union européenne sont consultables sur le site internet de la Commission européenne :

[http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm)

## PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

### *Utilisation de jugements et d'estimations dans la préparation des états financiers*

La préparation des états financiers du Groupe exige la formulation d'hypothèses et la réalisation d'estimations comportant des risques et incertitudes quant à leur réalisation dans le futur. Les estimations comptables nécessitant la formulation d'hypothèses sont utilisées principalement pour les évaluations suivantes :

- juste valeur des instruments financiers non cotés sur un marché actif évalués à la juste valeur,
- dépréciation durable d'actifs financiers classés dans la catégorie « disponible à la vente »,
- dépréciations des prêts et créances,
- tests de dépréciation des actifs incorporels,
- impôts différés actifs,
- provisions.

Les modalités de recours éventuel à des jugements ou estimations sont précisées dans les principes comptables et méthodes d'évaluation décrits ci-dessous.

### *Actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat*

Les actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat se répartissent entre ceux détenus à des fins de transaction et ceux qui relèvent de cette catégorie en application de l'option ouverte par la norme IAS 39. Celle-ci permet, lors de la comptabilisation initiale, de désigner un instrument financier en juste valeur par résultat dans les cas suivants :

- instruments hybrides comprenant un ou plusieurs dérivés incorporés,
- groupe d'actifs ou de passifs évalués et gérés en juste valeur,
- élimination ou réduction significative d'une incohérence de traitement comptable.

A ce titre, le groupe Crédit Mutuel Arkéa utilise cette option pour comptabiliser à la juste valeur par résultat les instruments financiers suivants :

- les placements affectés en représentation des contrats en unités de compte des activités d'assurance-vie afin d'éliminer l'incohérence de traitement comptable avec les passifs d'assurance y afférents,
- les parts des OPCVM dont la société de gestion est dans le Groupe,
- certains produits structurés ou restructurés (CDO, obligations convertibles),
- les émissions de passifs originées et structurées pour le compte de la clientèle dont les risques et l'éventuelle couverture sont gérés dans un même ensemble.

Les instruments financiers dérivés sont considérés par défaut comme des instruments de transaction, sauf à pouvoir être qualifiés comptablement de couverture.

Les instruments dérivés font l'objet de conventions cadre de compensation permettant en cas de défaut de la contrepartie de compenser les positions gagnantes et perdantes. Le Groupe négocie des accords-cadres de compensation de type ISDA à chaque transaction de dérivés.

Cependant, ces dérivés ne font pas l'objet d'une compensation comptable au bilan.

A travers ces contrats de collatéralisation, le Groupe reçoit ou verse en garantie uniquement du cash.

La norme IFRS 13 prévoit la prise en compte du risque de crédit propre dans la valorisation des passifs financiers dérivés (Debt Value Adjustment – DVA). Par ailleurs, l'évolution des techniques de valorisation, qui intègre notamment les précisions apportées par cette norme, a amené le Groupe à ajuster les modalités d'évaluation du risque de contrepartie dans la juste valeur des actifs financiers dérivés (Credit Value Adjustment – CVA).

Le Groupe calcule la CVA et la DVA sur des instruments financiers dérivés pour chaque contrepartie avec laquelle il est exposé.

Le calcul de la CVA résulte du produit entre l'exposition attendue positive du Groupe vis-à-vis de la contrepartie, estimée selon la méthode dite des « swaptions », multipliée par la probabilité de défaut (PD) de la contrepartie et par le taux des pertes en cas de défaut (LGD). Le calcul de la DVA résulte du produit entre l'exposition attendue négative du Groupe vis-à-vis de la contrepartie, estimée selon la méthode dite des « swaptions », multipliée par la probabilité de défaut (PD) du Groupe et par le taux des pertes en cas de défaut (LGD).

La méthodologie de calcul s'appuie sur les données de marché, notamment sur les courbes CDS pour l'estimation des PD.

La FVA (« Funding Valuation Adjustment ») a pour objet de matérialiser le coût de financement des positions sur instruments dérivés qui ne font pas l'objet d'échange de collatéral. Le calcul de la FVA résulte du produit entre l'exposition attendue du Groupe vis-à-vis de la contrepartie, multipliée par une estimation du coût de financement sur les marchés.

Le montant comptabilisé au bilan au titre des ajustements de valeur au 30 juin 2016 est de 30,8 M€.

Les actifs financiers représentatifs des contrats d'assurance libellés en unités de compte comprennent des obligations émises par des entités du Groupe qui ne sont pas éliminées en consolidation afin de maintenir l'adossement des provisions techniques d'assurance UC à la juste valeur à des actifs identifiés et eux-mêmes comptabilisés à la juste valeur. Les titres à revenu fixe non éliminés s'élèvent à 397 millions d'euros au 30 juin 2016 contre 412 millions au 30 juin 2015. Leur élimination aurait eu un impact résultat net d'impôt de 7,1 millions d'euros au 30 juin 2016.

Les actifs ou passifs financiers à la juste valeur par résultat sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, hors frais d'acquisition et coupons courus inclus. En date d'arrêté, ils sont évalués à la juste valeur et les variations de juste valeur sont enregistrées dans le compte de résultat de la période dans la rubrique « gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat ».

Les dividendes des titres à revenus variables et les plus ou moins-values réalisées sur des titres de cette catégorie sont également enregistrés dans la rubrique « gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat » du compte de résultat.

Les revenus courus ou acquis des titres à revenu fixe de cette catégorie sont comptabilisés en résultat, dans la rubrique intitulée « gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat ». Aucune dépréciation n'est enregistrée sur les actifs à la juste valeur par résultat, le risque de contrepartie étant intégré dans la valeur de marché.

#### Dérivés incorporés

Un dérivé incorporé est une composante d'un instrument hybride qui, séparé de son contrat hôte, répond à la définition d'un dérivé. Il a notamment pour effet de faire varier certains flux de trésorerie de manière analogue à celle d'un dérivé autonome.

Ce dérivé est détaché du contrat hôte qui l'abrite pour être comptabilisé séparément en tant qu'instrument dérivé en juste valeur par résultat lorsque les trois conditions suivantes sont réunies :

- l'instrument hybride abritant ce dérivé incorporé n'est pas évalué en juste valeur par résultat,
- les caractéristiques économiques du dérivé et ses risques associés ne sont pas considérés comme étroitement liés à ceux du contrat hôte,

- l'évaluation distincte du dérivé incorporé à séparer est suffisamment fiable pour fournir une information pertinente.

Les gains et pertes réalisés et latents sont comptabilisés au compte de résultat dans la rubrique « gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat ».

### ***Instruments financiers dérivés de couverture – actif et passif***

Pour qualifier un instrument financier de dérivé de couverture, le Groupe établit une documentation formalisée de l'opération de couverture dès la mise en place : stratégie de couverture, désignation de l'instrument ou de la portion d'instrument couvert, nature du risque couvert, désignation de l'instrument de couverture, modalités d'évaluation de l'efficacité de la relation de couverture. Conformément à cette documentation, le Groupe évalue, lors de sa mise en place et au moins semestriellement, l'efficacité de la relation de couverture. Une relation de couverture est considérée comme efficace :

- si le rapport entre la variation de valeur des dérivés de couverture et la variation de valeur des instruments couverts pour le risque couvert est compris entre 80 % et 125 %,
- et si les variations de valeur des dérivés de couverture attendues sur la durée de vie résiduelle de ces dérivés compensent celles attendues sur les instruments couverts pour le risque couvert.

En fonction de la nature du risque couvert, le Groupe désigne l'instrument financier dérivé comme un instrument de couverture de juste valeur ou de flux de trésorerie.

#### ***Couverture de juste valeur :***

La couverture de juste valeur a pour objet de réduire le risque de variation de juste valeur d'une opération financière. Elle est notamment utilisée pour couvrir le risque de taux des actifs et passifs à taux fixe.

Dans le cas d'opérations de couverture de juste valeur, la variation de juste valeur du dérivé est inscrite en résultat dans le poste « gains ou pertes sur instruments financiers à la juste valeur par résultat », symétriquement à la réévaluation de l'opération couverte. Seule apparaît en résultat l'éventuelle inefficacité de la couverture.

Les instruments financiers dérivés utilisés dans le cadre d'opérations de macro-couverture ont pour objet de couvrir de façon globale tout ou partie du risque structurel de taux issu principalement des activités de la banque de détail. Pour le traitement comptable de ces opérations, le Groupe applique les dispositions prévues par la norme IAS 39 adoptée par l'Union européenne (dite IAS 39 « carve-out »).

Le traitement comptable des instruments financiers dérivés qualifiés comptablement de macro-couverture de juste valeur est identique à celui des dérivés de couverture de juste valeur. La variation de juste valeur des portefeuilles couverts est enregistrée sur une ligne spécifique du bilan, intitulée « écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux », par la contrepartie du compte de résultat. L'efficacité des couvertures est contrôlée de manière prospective en s'assurant que les dérivés, lors de leur mise en place, réduisent le risque de taux du portefeuille couvert. De manière rétrospective, les couvertures doivent être déqualifiées lorsque les sous-jacents qui leur sont associés deviennent insuffisants.

#### ***Couverture de flux de trésorerie :***

La couverture de flux de trésorerie a pour objet de réduire le risque lié à la variation des flux de trésorerie futurs des instruments financiers. Elle est notamment utilisée pour couvrir le risque de taux des actifs et passifs à taux révisable.

Dans le cas d'opérations de couverture de flux de trésorerie, la partie efficace de la variation de juste valeur du dérivé est inscrite dans une ligne spécifique des capitaux propres « gains et pertes latents comptabilisés

directement en capitaux propres», tandis que la partie inefficace est constatée dans le compte de résultat dans le poste « gains ou pertes sur instruments financiers à la juste valeur par résultat ».

Tant que la couverture est efficace, les montants inscrits en capitaux propres sont transférés en résultat, en « produits et charges d'intérêts » au même rythme que les flux de l'instrument couvert affectent le résultat. En cas d'interruption de la relation de couverture ou si elle devient inefficace, la comptabilité de couverture cesse. Les montants cumulés inscrits en capitaux propres au titre de la réévaluation du dérivé de couverture sont transférés dans le compte de résultat en « produits et charges d'intérêts » au moment où la transaction couverte affecte elle-même le résultat ou lorsqu'il est déterminé qu'elle ne se réalisera pas.

La couverture d'investissements nets en devises n'est pas utilisée par le Groupe.

### **Actifs financiers disponibles à la vente**

La catégorie des actifs financiers disponibles à la vente (AFS) est définie par la norme IAS 39 comme une catégorie résiduelle contenant les titres à revenu fixe et à revenu variable qui ne relèvent ni des actifs financiers à la juste valeur par résultat, ni des actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance, ni des prêts et créances.

Les titres disponibles à la vente sont initialement comptabilisés pour leur juste valeur, à savoir leur prix d'acquisition, frais d'acquisition - s'ils sont significatifs - et coupons courus inclus. En date d'arrêté, ces titres sont évalués à leur juste valeur, la contrepartie des variations de valeur étant enregistrée sur une rubrique spécifique des capitaux propres « gains et pertes latents comptabilisés directement en capitaux propres ».

Ces gains ou pertes latents comptabilisés en capitaux propres ne sont constatés en compte de résultat qu'en cas de cession ou de dépréciation durable.

Les revenus courus ou acquis des titres à revenu fixe sont comptabilisés en résultat, dans la rubrique intitulée « intérêts et produits assimilés » selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les flux de trésorerie futurs à l'encours net d'origine. Les dividendes reçus des titres à revenu variable sont enregistrés en compte de résultat dans la rubrique « gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente ».

### **Dépréciation des titres**

Une dépréciation est constatée en cas de signes objectifs de dépréciation des titres. Elle est matérialisée par une baisse durable ou significative de la valeur du titre pour les titres de capitaux propres, ou par l'apparition d'une dégradation significative du risque de crédit matérialisée par un risque de non-recouvrement pour les titres de dettes.

Pour les titres de capitaux propres, le Groupe utilise un critère de nature quantitative pour identifier les baisses significatives ou durables : une dévalorisation du titre d'au moins 50 % par rapport à son coût d'acquisition ou sur une période de plus de 24 mois consécutifs entraîne une dépréciation. L'analyse est effectuée ligne à ligne. L'exercice du jugement intervient également pour les titres ne remplissant pas les critères ci-dessus mais pour lesquels la Direction estime que la recouvrabilité du montant investi ne peut raisonnablement être attendue dans un avenir proche. La perte est constatée en résultat dans la rubrique « gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente ». Toute baisse ultérieure de la valeur entraîne une augmentation de la dépréciation en contrepartie du résultat. En cas de hausse de la valeur, la provision ne peut être reprise par le compte de résultat.

Pour les titres de dettes, la dépréciation est enregistrée au sein de la rubrique « coût du risque » et peut être reprise en compte de résultat lorsque la valeur de marché du titre s'est appréciée du fait d'une cause objective intervenue postérieurement à la dernière dépréciation.

### ***Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance***

Les actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance comprennent essentiellement des titres à revenu fixe ou déterminable, à échéance fixe, que le Groupe a l'intention et les moyens de détenir jusqu'à leur échéance. Ils sont initialement comptabilisés pour leur prix d'acquisition, frais d'acquisition - s'ils sont significatifs - et coupons courus inclus. En date d'arrêté, ils sont valorisés selon la méthode du coût amorti au taux d'intérêt effectif et peuvent faire l'objet, le cas échéant, d'une dépréciation.

### ***Prêts et créances sur établissements de crédit et sur la clientèle***

Les « prêts et créances » sont des actifs financiers à paiements fixes ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Tous les prêts et créances du groupe Crédit Mutuel Arkéa sur les établissements de crédit et sur la clientèle qui ne sont pas destinés à la vente dès leur octroi, sont comptabilisés dans la catégorie « prêts et créances ».

Ils sont comptabilisés initialement à leur valeur de marché, qui est, en règle générale, le montant net décaissé à l'origine y compris les coûts de transaction directement imputables à l'opération et les commissions analysées comme un ajustement du rendement effectif du prêt. En date d'arrêté, les prêts et créances sont évalués au coût amorti. Les intérêts, les coûts de transaction et les commissions inclus dans la valeur initiale des crédits sont étalés sur la durée de vie du crédit. Ils contribuent ainsi à la formation du résultat sur la durée de vie du prêt.

Les commissions perçues sur des engagements de financement dont la probabilité qu'ils donnent lieu au tirage d'un prêt est faible, ou dont les utilisations sont aléatoires dans le temps et dans leur montant, sont étalées linéairement sur la durée de l'engagement.

Les commissions perçues dans le cadre de renégociations commerciales de prêts sont étalées. La renégociation du prêt entraîne la décomptabilisation ou la modification de l'ancien prêt. Selon ce principe, les commissions restant à étaler sur les anciens prêts sont comptabilisées immédiatement en résultat.

La restructuration d'un prêt suite aux difficultés financières du débiteur entraîne novation du contrat. Suite à la définition de cette notion par l'Autorité Bancaire Européenne (ABE) dans son projet de texte, publié fin octobre 2013, le Groupe a mis en place une identification des crédits restructurés (Forbearance) sur les créances du 31/12/2013. Les impacts comptables de la restructuration des prêts ont été intégrés dans les comptes depuis 2014.

#### ***Dépréciation sur prêts et créances***

##### ***Créances dépréciées sur base individuelle***

Des dépréciations, comptabilisées en coût du risque, sont constituées sur les créances de toutes natures, même assorties de garanties, dès lors qu'il existe un risque de crédit avéré correspondant à l'une des situations suivantes :

- lorsqu'il existe un ou plusieurs impayés depuis trois mois au moins (six mois pour les créances sur des acquéreurs de logement et sur des preneurs de crédit-bail immobilier, neuf mois pour les créances sur des collectivités locales, compte tenu des caractéristiques particulières de ces crédits) ;

- lorsque la situation d'une contrepartie présente des caractéristiques telles qu'indépendamment de l'existence de tout impayé, on peut conclure à l'existence d'un risque avéré ;
- s'il existe des procédures contentieuses concernant la contrepartie, notamment les procédures de surendettement, de redressement judiciaire, de règlement judiciaire, de liquidation judiciaire, de faillite personnelle, de liquidation de bien, ainsi que les assignations devant un tribunal international.

Le classement d'un encours en encours déprécié pour une contrepartie donnée entraîne par contagion un classement identique de la totalité des encours et des engagements relatifs à cette contrepartie et cela indépendamment de l'existence de garantie ou de caution. La contagion s'étend à l'ensemble des tiers d'un même foyer (excepté les mineurs) ainsi qu'à toutes les contreparties appartenant au même groupe de risque.

Les dépréciations sont déterminées par différence entre le coût amorti et la somme actualisée des flux futurs estimés. L'actualisation est effectuée au taux effectif d'origine des encours correspondants pour les prêts à taux fixe, ou au dernier taux effectif déterminé selon les termes contractuels pour les prêts à taux variable. En pratique, les flux prévisionnels ne sont actualisés que si l'incidence de l'actualisation est significative au regard de leurs montants prudemment estimés. En conséquence, seules les provisions sur créances contentieuses ont fait l'objet d'une actualisation. Au compte de résultat, les mouvements de dépréciation sont enregistrés dans la rubrique « coût du risque », sauf en ce qui concerne les reprises relatives aux effets de la désactualisation, qui sont portées en « intérêts et produits assimilés ».

#### *Créances dépréciées sur base collective*

Les créances non dépréciées sur base individuelle sont regroupées selon leur niveau de risque de crédit pour former des ensembles homogènes. La méthodologie de calcul de la dépréciation collective repose en grande partie sur le référentiel de mesure des risques mis en place dans le cadre de la réforme Bâle II.

Elle conduit à déprécier les classes de risques correspondant aux probabilités de défaut les plus élevées. Elle tient compte du recalibrage des algorithmes demandé par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) dans le cadre de l'homologation Bâle II.

Par ailleurs, le groupe Crédit Mutuel Arkéa peut être amené à constater une provision collective complémentaire pour couvrir le risque de crédit d'un secteur économique ou d'une zone géographique donné(e) et qui ne serait pas couvert par une dépréciation individuelle.

#### *Opérations de location financement avec la clientèle*

Les opérations de location sont qualifiées d'opérations de location financement lorsqu'elles ont pour effet de transférer au locataire la quasi-totalité des risques et avantages liés à la propriété du bien loué. A défaut, elles sont qualifiées de location simple.

Les opérations de location financement sont enregistrées au bilan pour un montant correspondant à la valeur actualisée au taux d'intérêt implicite du contrat des paiements minimaux à recevoir du locataire augmentés de toute valeur résiduelle non garantie. Les intérêts compris dans les loyers sont enregistrés au compte de résultat dans la rubrique « intérêts et produits assimilés ».

#### *Immobilisations corporelles et incorporelles, d'exploitation et de placement*

Conformément aux normes IAS 16, IAS 38 et IAS 40, une immobilisation d'exploitation ou de placement est comptabilisée en tant qu'actif si :

- il est probable que les avantages économiques futurs associés à cet actif iront à l'entreprise et
- le coût de cet actif peut être évalué de façon fiable.

Conformément à la norme IAS 40, les biens immobiliers du Groupe sont classés en « immeubles de placement » s'ils sont détenus avant tout pour en retirer des loyers ou valoriser le capital. Les biens immobiliers détenus principalement pour être occupés par le Groupe à des fins administratives ou commerciales sont classés en « immobilisations corporelles ».

Les immeubles de placement et les immobilisations corporelles sont inscrits à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition, augmenté des frais directement attribuables (droits de mutation, honoraires, commissions et frais d'acte).

Après comptabilisation initiale, les immobilisations sont évaluées à leur coût diminué du cumul des amortissements et des éventuelles pertes de valeur.

La juste valeur des immeubles de placement fait l'objet d'une valorisation à dire d'expert.

La méthode appliquée en matière de comptabilisation des logiciels créés en interne est la suivante :

- toutes les dépenses de logiciels ne répondant pas aux conditions d'activation (et notamment les dépenses d'étude préalable et d'analyse fonctionnelle) sont comptabilisées en charges ;
- toutes les dépenses de logiciels survenues après le début du processus de production (analyse détaillée, développement, recettes, documentation) sont immobilisées.

Lorsqu'un ou plusieurs composants d'une immobilisation ont une utilisation différente ou procurent des avantages économiques selon un rythme différent de celui de l'immobilisation prise dans son ensemble, ces composants sont amortis sur leur propre durée d'utilité. Le Groupe applique l'approche par composant pour ses immeubles d'exploitation et de placement. Il a retenu les composants et durées d'amortissement suivants :

| Composant        | Durées d'amortissement                          |
|------------------|-------------------------------------------------|
| Terrain          | Non amortissable                                |
| Gros œuvre       | Immeubles de direction et de placement : 50 ans |
|                  | Agences : 25 ans                                |
| Clos et couverts | 25 ans                                          |
| Lots techniques  | 20 ans                                          |
| Agencements      | 3 à 10 ans                                      |

Concernant les autres catégories d'immobilisations, les durées d'amortissement retenues ont été déterminées en fonction des durées d'utilité des biens considérés :

|                                           | Durées d'amortissement |
|-------------------------------------------|------------------------|
| Mobilier                                  | 10 ans                 |
| Matériel électronique                     | 3 à 5 ans              |
| Logiciels créés ou acquis                 | 2 à 5 ans              |
| Portefeuille de contrats clientèle acquis | 6 à 13 ans             |

Dans les cas où les logiciels sont exploités dans le cadre d'un contrat commercial, la durée d'amortissement peut dépasser 5 ans ; elle est définie en fonction de la durée du contrat.

Le mode d'amortissement pratiqué est linéaire. Pour les immobilisations corporelles et incorporelles, les dotations aux amortissements sont portées au compte de résultat dans la rubrique « dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles » ; pour les immeubles de placement, elles figurent en « charges des autres activités ».

Les immobilisations à durée indéfinie ne font pas l'objet d'amortissement mais de tests de dépréciation au moins annuels.

En ce qui concerne les écarts d'acquisition, dans le cas où la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie concernée est inférieure à sa valeur comptable, il est procédé à une dépréciation irréversible de l'écart d'acquisition. La dépréciation est égale à la différence entre la valeur comptable et la valeur recouvrable. La valeur recouvrable est calculée selon la méthode de valorisation la plus appropriée appliquée à l'échelle de l'unité génératrice de trésorerie (UGT).

Compte tenu de l'évolution favorable des paramètres de marché et de l'absence d'éléments remettant fondamentalement en cause les prévisions des UGT en 2016 et à moyen terme, aucun test de dépréciation n'a été réalisé dans le cadre de l'arrêté des comptes du 30 juin 2016.

Les plus ou moins-values de cession d'immobilisations d'exploitation sont enregistrées au compte de résultat sous la rubrique « gains ou pertes sur autres actifs », tandis que celles réalisées sur des immeubles de placement sont classées en « produits ou charges des autres activités ».

### **Actifs non courants destinés à être cédés**

Un actif non courant (ou groupe d'actifs) satisfait aux critères de définition des actifs destinés à être cédés, s'il est disponible en vue d'être vendu et si sa vente est hautement probable et interviendra dans les douze mois.

Les actifs et passifs liés sont présentés sur deux lignes distinctes du bilan, dans les rubriques « actifs non courants destinés à être cédés » et « dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés ». Ils sont comptabilisés au plus faible de leur valeur comptable et de leur juste valeur diminuée des coûts de cession et ne sont plus amortis.

Lorsqu'une perte de valeur est constatée sur ce type d'actifs et de passifs, une dépréciation est enregistrée en résultat.

Des activités sont considérées comme abandonnées lorsqu'il s'agit d'activités destinées à être cédées, d'activités arrêtées et de filiales qui ont été acquises uniquement dans la perspective d'être vendues. Elles sont présentées sur une ligne distincte du compte de résultat, dans la rubrique « gains et pertes nets d'impôts sur activités abandonnées ».

### **Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle**

A l'initiation, les dettes envers les établissements de crédit et la clientèle sont comptabilisées à la juste valeur, qui est en règle générale le montant net encaissé à l'origine, diminué des coûts de transaction directement imputables à l'opération quand ils sont significatifs. En date d'arrêté, ces dettes sont évaluées au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les produits d'épargne réglementée sont par nature à taux de marché. Les plans épargne-logement et comptes épargne-logement font l'objet, si nécessaire, d'une provision.

Les intérêts courus ou échus des dettes envers les établissements de crédit et la clientèle alimentent le compte de résultat dans la rubrique intitulée « intérêts et charges assimilées ».

### **Dettes représentées par un titre**

Les dettes représentées par un titre sont ventilées par support (bons de caisse, titres du marché interbancaire et titres de créances négociables, emprunts obligataires et assimilés), à l'exclusion des titres subordonnés classés parmi les dettes subordonnées.

Elles sont comptabilisées initialement à la juste valeur, c'est-à-dire à leur prix d'émission, diminué des coûts de transaction directement imputables à l'opération quand ils sont significatifs. En date d'arrêt, ces dettes sont évaluées au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les intérêts courus ou échus des dettes représentées par un titre alimentent le compte de résultat dans la rubrique intitulée « intérêts et charges assimilées ».

### Provisions

Les obligations du Groupe pour lesquelles il est probable qu'une sortie de ressource sera nécessaire pour les régler, dont le montant ou l'échéance sont incertains mais dont l'estimation peut être déterminée de manière fiable font l'objet de provisions. Ces provisions couvrent notamment les engagements sociaux, les risques liés à l'épargne-logement, les litiges et les engagements de signature.

#### Provisions pour engagements sociaux

Les régimes de retraite peuvent être des régimes à cotisations définies ou des régimes à prestations définies. Les régimes à cotisations définies ne comportent aucun engagement du Groupe sur le niveau de prestation fournie. Les cotisations versées constituent une charge de l'exercice, enregistrée dans la rubrique « frais de personnel ». Les régimes à prestations définies désignent des régimes pour lesquels le Groupe s'est engagé à assurer un montant ou un niveau de prestation. Cet engagement constitue un risque à moyen ou long terme. Les engagements en matière de retraite qui ne relèvent pas des régimes à cotisations définies sont intégralement provisionnés dans la rubrique du bilan « provisions ». Les indemnités de fin de carrière, les régimes de retraite surcomplémentaire, les comptes épargne-temps et les médailles du travail sont enregistrés à ce poste.

La provision pour engagements de retraite est évaluée selon la méthode des unités de crédit projetées et tient compte d'hypothèses démographiques, de taux de rotation des effectifs, d'augmentation des salaires, de taux d'actualisation et d'inflation. En particulier, les calculs réalisés en juin 2016 intègrent un taux d'actualisation de 1,35 %, déterminé en référence à l'indice iBoxx Corporate AA 10+ eurozone basé sur des obligations privées. Les calculs intègrent également un taux de rotation des effectifs compris entre 0,73 % et 5,70 % et un taux de revalorisation des salaires nets d'inflation compris entre 1,52 % et 2,50 %<sup>1</sup>. Les engagements sont évalués sur la base des tables de mortalité TH00-02 et TF00-02 pour la phase de constitution de l'engagement et des tables de mortalité TGH05 et TGF05 pour la phase de restitution des rentes.

Les différences générées par des changements d'hypothèses et par des différences entre les hypothèses antérieures et les réalisations constituent des écarts actuariels.

Pour la catégorie des autres avantages à long terme, les écarts sont constatés immédiatement dans le compte de résultat de l'exercice.

Concernant les avantages postérieurs à l'emploi, les écarts actuariels sont constatés en « gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres ».

#### Provision épargne-logement

La provision épargne-logement est destinée à couvrir les risques liés à :

- l'engagement d'octroyer des prêts à l'habitat aux souscripteurs des comptes et plans épargne-logement à un taux réglementé potentiellement inférieur aux conditions de marché du moment,

<sup>1</sup> Taux de l'UES Arkade et Arkéa-SCD représentant 97% de l'engagement

- l'obligation de rémunérer pour une durée indéterminée l'épargne collectée en plans épargne-logement à un taux d'intérêt fixé à l'ouverture du contrat (taux pouvant s'avérer supérieur aux futures conditions de marché).

Cette provision est calculée par génération de plans épargne-logement (les PEL de même taux à l'ouverture constituant une génération) d'une part, et pour l'ensemble des comptes épargne-logement (qui constitue une seule et même génération) d'autre part, sans compensation entre les engagements relatifs à des générations différentes. Les engagements sont établis à partir d'un modèle prenant en compte notamment :

- les observations historiques des comportements des souscripteurs,
- la courbe des taux et une modélisation stochastique de ses évolutions.

Les dotations et reprises de provision sont comptabilisées en résultat dans les rubriques intitulées « intérêts et produits assimilés » et « intérêts et charges assimilés ».

### ***Dettes subordonnées***

Les dettes subordonnées sont des dettes matérialisées ou non par des titres, à terme ou à durée indéterminée, qui se distinguent des créances ou des obligations émises en raison du remboursement qui n'interviendra, en cas de liquidation du débiteur, qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés. Elles sont valorisées selon la méthode du coût amorti. Les intérêts courus ou échus des dettes subordonnées alimentent le compte de résultat dans la rubrique intitulée « Intérêts et charges assimilés ».

### ***Capitaux propres***

Distinction Dettes - Capitaux propres

Un instrument de dette ou un passif financier se définit comme une obligation contractuelle de remettre des liquidités ou un autre actif financier, ou d'échanger des instruments dans des conditions potentiellement défavorables.

Un instrument de capitaux propres se définit comme un contrat mettant en évidence un intérêt résiduel dans une entreprise après déduction de toutes ses dettes (actif net).

Parts sociales

En application de ces définitions, les parts sociales émises par les Caisses de Crédit Mutuel sont considérées comme des capitaux propres au sens de l'IAS 32 et de l'interprétation IFRIC 2, et traitées comme telles dans les comptes consolidés du Groupe.

### ***Détermination de la juste valeur des instruments financiers***

La juste valeur des actifs et des passifs est définie comme le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants de marché à la date d'évaluation. A l'initiation, la juste valeur est normalement le prix de transaction.

Les actifs et passifs financiers à la juste valeur sont évalués et comptabilisés à la juste valeur, à la date de première comptabilisation, comme en date d'évaluation ultérieure. Sont concernés :

- les actifs et passifs à la juste valeur par le résultat ;
- les actifs disponibles à la vente ;
- les instruments dérivés de couverture.

Les autres actifs et passifs financiers sont initialement comptabilisés à la juste valeur. Ils sont ensuite comptabilisés selon la méthode du coût amorti et font l'objet de valorisations communiquées en annexe. Figurent parmi ceux-ci :

- les prêts et créances sur établissements de crédit et à la clientèle ;
- les actifs détenus jusqu'à l'échéance ;
- les dettes envers les établissements de crédit et envers la clientèle ;
- les dettes représentées par un titre et les dettes subordonnées.

Par ailleurs, les actifs et les passifs sont répartis en trois niveaux de hiérarchie correspondant au degré d'observabilité des données d'entrée utilisées dans les techniques d'évaluation pour déterminer leur juste valeur.

*Niveau 1 : Actifs et passifs dont la juste valeur est déterminée à partir de cours (non ajustés) auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation, sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques.*

Un marché actif est un marché pour l'actif ou le passif en question sur lequel des transactions ont lieu selon une fréquence et un volume suffisants pour fournir de façon continue une information sur le prix.

Cette catégorie regroupe notamment les actions, obligations et parts d'OPCVM cotées sur un marché actif.

*Niveau 2 : Actifs et passifs dont la juste valeur est déterminée à partir de données autres que les cours ou prix cotés, qui sont observables soit directement, soit indirectement.*

En l'absence de cotation, la valeur de marché des instruments financiers est déterminée par l'application de techniques de valorisation utilisant des données de marché « observables ». Les modèles d'évaluation sont basés sur des techniques de valorisation couramment utilisées par les intervenants sur le marché telles que l'actualisation des flux futurs ou le modèle Black & Scholes.

Cette catégorie comprend notamment les instruments financiers suivants :

- les actions et obligations cotées sur un marché considéré comme inactif ou non cotées ;
- les instruments dérivés négociés de gré à gré tels que les swaps et produits optionnels ;
- les produits structurés.

La juste valeur des prêts et créances, des dettes envers les établissements de crédit, des dettes représentées par un titre et des dettes subordonnées relève également de ce niveau.

Les prêts et créances ainsi que les dettes envers les établissements de crédit sont valorisés selon 2 méthodes :

- la juste valeur des éléments à taux fixe tels que les prêts à taux fixe et les dépôts est déterminée comme l'actualisation des flux futurs attendus ;
- la juste valeur des éléments à taux variable (crédits à taux révisable) d'une durée supérieure à 1 an est établie sur le modèle Black & Scholes.

La valeur de marché des prêts, emprunts, dettes représentées par un titre et dettes subordonnées classiques à taux fixe est donnée par l'actualisation des flux futurs et l'utilisation de courbes de taux dédiées spreadées.

La valeur de marché des prêts, emprunts, dettes représentées par un titre et dettes subordonnées classiques à taux variable est donnée par l'actualisation des flux futurs avec calcul d'un taux forward et l'utilisation de courbes de taux dédiées spreadées.

Le coût de signature du Groupe est pris en compte dans la courbe des taux retenue pour la valorisation des dettes représentées par un titre et dettes subordonnées.

Pour les créances et dettes à court terme (durée inférieure à 1 an), on estime que leur juste valeur est équivalente à leur valeur nominale.

*Niveau 3 : Actifs ou passifs dont la juste valeur est déterminée à partir de données sur l'actif ou le passif non fondées sur des données observables.*

Les méthodes de valorisation utilisant des données de marché non observables sont utilisées dans les cas suivants :

- les prêts et créances ainsi que les dettes envers la clientèle ;
- les titres de participation non cotés sur un marché actif ;
- les FCPR ;
- certains financements spécialisés ;
- les titres détenus par les sociétés de capital-développement.

Ainsi, à titre d'exemple, les titres de participation non cotés sur un marché actif font l'objet d'une évaluation interne :

- les méthodes employées sont principalement l'actif net réévalué ou l'actif net comptable, l'analyse étant effectuée entité par entité.

De même, les méthodes d'évaluation retenues par les sociétés de capital développement sont généralement :

- le prix de la transaction pour les acquisitions récentes ;
- la méthode des multiples historiques pour les sociétés à maturité ;
- l'actif net corrigé pour les sociétés de portefeuille (Holdings) et entités d'investissement (Fonds).

Compte tenu de la diversité des instruments valorisés et des raisons de leur inclusion dans cette catégorie, le calcul de la sensibilité de la juste valeur à la variation des paramètres fournirait une information peu pertinente.

La valorisation issue des modèles est ajustée afin de tenir compte du risque de liquidité : à partir des valorisations produites sur la base d'un cours médian de marché, un ajustement de cours permet de valoriser la position nette de chaque instrument financier au cours acheteur pour les positions vendeuses ou au cours vendeur pour les positions acheteuses.

Le day-one profit, c'est-à-dire l'écart entre le prix de transaction et la valorisation de l'instrument au moyen de techniques de valorisation, est considéré comme nul : le prix des transactions réalisées par le Groupe pour son compte propre correspond à leur juste valeur. Les opérations réalisées pour le compte de la clientèle donnent lieu à une prime comptabilisée en compte de résultat à la mise en place.

### **Principes comptables pour l'activité assurance**

Les principes comptables et les règles d'évaluation propres aux actifs et passifs générés par l'émission des contrats d'assurance, sont établis conformément à la norme IFRS 4. Elle s'applique également aux contrats de réassurance souscrits et aux contrats financiers comportant une clause discrétionnaire de participation aux bénéfices.

Les autres actifs détenus et passifs émis par les sociétés d'assurance suivent les règles communes à tous les actifs et passifs du Groupe.

Les hypothèses utilisées pour évaluer les actifs au titre des contrats d'assurance et les passifs d'assurance n'ont pas évolué entre les deux exercices.

### **Actifs**

Les actifs financiers, immeubles de placement et immobilisations suivent les méthodes de comptabilisation décrites par ailleurs.

Les actifs financiers représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unités de compte sont présentés en « actifs financiers à la juste valeur par résultat ».

### **Passifs**

Les passifs d'assurance, représentatifs des engagements à l'égard des souscripteurs et bénéficiaires, figurent dans le poste « provisions techniques des contrats d'assurance ». Ils restent valorisés, comptabilisés et consolidés comme en normes françaises.

Les provisions techniques des contrats d'assurance-vie sont constituées principalement de provisions mathématiques, correspondant à la différence entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et par les assurés. Les risques couverts sont principalement le décès, l'invalidité et l'incapacité de travail (pour l'assurance emprunteur).

Les provisions d'assurance-vie sont estimées prudemment sur la base des taux techniques définis aux contrats.

Les provisions techniques des contrats en unités de compte sont évaluées, à la date de clôture, sur la base de la valeur de réalisation des actifs servant de supports à ces contrats.

Les provisions des contrats d'assurance-non vie correspondent aux primes non acquises (portion des primes émises relative aux exercices ultérieurs), aux provisions pour risques croissants (différence entre la valeur actuelle des engagements respectivement pris par l'assureur et l'assuré) et aux sinistres à payer.

Les provisions techniques sont déterminées brutes de réassurance, la part des réassureurs figurant à l'actif.

Les contrats d'assurance et les contrats financiers avec clause de participation aux bénéfices discrétionnaire font l'objet d'une « comptabilité reflet ». La provision pour participation aux bénéfices différée en résultant représente la quote-part des plus et moins-values des actifs revenant aux assurés. Cette provision est présentée au passif ou à l'actif. A l'actif, elle figure dans un poste distinct.

A la date de clôture, un test de suffisance du passif comptabilisé sur ces contrats (nets des autres éléments d'actifs ou de passifs liés, tels que les frais d'acquisition reportés et les valeurs de portefeuille acquises) est réalisé : il est vérifié que le passif comptabilisé est suffisant pour couvrir les flux de trésorerie futurs estimés à cette date. L'insuffisance éventuelle des provisions techniques est constatée en résultat de la période (et serait reprise ultérieurement le cas échéant).

### **Compte de résultat**

Les produits et charges comptabilisés au titre des contrats d'assurance émis par le Groupe sont présentés dans les postes « produits des autres activités » et « charges des autres activités ».

Les produits et charges relevant des activités pour compte propre des entités d'assurance sont comptabilisés dans les rubriques qui leur sont relatives.

## PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

### PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION

#### *Entité consolidante*

Le périmètre de consolidation inclut toutes les entités significatives sur lesquelles l'entité consolidante exerce un contrôle ou une influence sur la gestion.

L'entité consolidante du groupe Crédit Mutuel Arkéa correspond à l'établissement de crédit Crédit Mutuel Arkéa tel que défini dans l'agrément collectif délivré par l'ACPR. Cet établissement de crédit comprend :

- Les Fédérations du Crédit Mutuel de Bretagne, du Crédit Mutuel du Sud-Ouest et du Crédit Mutuel Massif Central,
- Les Caisses de Crédit Mutuel adhérentes à ces Fédérations,
- Crédit Mutuel Arkéa.

Sont retenues dans le périmètre de consolidation les entités sur lesquelles le Groupe détient un contrôle exclusif ou conjoint ou exerce une influence notable et dont les états financiers présentent un caractère significatif par rapport aux comptes consolidés du Groupe, notamment au regard du total bilan et de la contribution au résultat net.

Les participations détenues par des sociétés de capital-investissement et sur lesquelles est exercé un contrôle conjoint ou une influence notable sont exclues du périmètre de consolidation. Ces participations sont comptabilisées à la juste valeur par résultat.

#### *Entités contrôlées*

Le contrôle existe lorsque le Groupe (i) détient le pouvoir sur une entité, (ii) est exposé ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et (iii) a la capacité d'exercer son pouvoir sur l'entité de manière à influencer sur le montant des rendements qu'il obtient.

L'intégration d'une filiale dans les comptes consolidés du Groupe intervient à la date à laquelle le Groupe prend le contrôle et cesse le jour où le Groupe perd le contrôle de cette entité.

Les entreprises sous contrôle exclusif sont intégrées globalement. L'intégration globale consiste à substituer à la valeur des titres chacun des éléments d'actif et de passif de chaque filiale. La part des intérêts minoritaires dans les capitaux propres et dans le résultat apparaît distinctement au passif du bilan et au compte de résultat consolidé.

#### *Participations dans les entreprises associées et des co-entreprises*

Une entreprise associée est une entité dans laquelle le Groupe exerce une influence notable. L'influence notable se caractérise par le pouvoir de participer aux décisions relatives aux politiques financière et opérationnelle de l'entité, sans toutefois contrôler ou contrôler conjointement ces politiques.

L'influence notable est présumée si le Groupe détient, directement ou indirectement, 20% ou plus des droits de vote dans une entité. En cas de détention de plus de 20% des droits de vote, l'absence d'influence notable pourra être démontrée à travers la non représentation au sein des organes de direction ou par l'absence de participation au processus d'élaboration des politiques.

Une co-entreprise est un partenariat dans lequel les parties qui exercent un contrôle conjoint sur l'entité ont des droits sur l'actif net de celle-ci.

Le contrôle conjoint s'entend du partage contractuellement convenu du contrôle exercé sur une entité, qui n'existe que dans les cas où les décisions concernant les activités pertinentes requièrent le consentement unanime des parties partageant le contrôle.

Les résultats, les actifs et les passifs des participations dans des entreprises associées ou des co-entreprises sont intégrés dans les comptes consolidés du Groupe selon la méthode de la mise en équivalence.

La méthode de la mise en équivalence prévoit que la participation dans une entreprise associée ou dans une co-entreprise soit initialement comptabilisée au coût d'acquisition, puis ajustée ultérieurement de la part du Groupe dans le résultat et les autres éléments du résultat global de l'entreprise associée ou de la co-entreprise.

Une participation est comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence à compter de la date à laquelle l'entité devient une entreprise associée ou une co-entreprise. Lors de l'acquisition d'une entreprise associée ou d'une co-entreprise, la différence entre le coût de l'investissement et la part du Groupe dans la juste valeur nette des actifs et passifs identifiables de l'entité est comptabilisée en goodwill. Dans le cas où la juste valeur nette des actifs et passifs identifiables de l'entité est supérieure au coût de l'investissement, la différence est comptabilisée en résultat.

### ***Participation dans les activités conjointes***

Une activité conjointe est un partenariat dans lequel les parties qui exercent un contrôle conjoint sur l'entité ont des droits directs sur les actifs, et des obligations au titre des passifs, relatifs à celle-ci.

### ***Principales variations de périmètre***

En juin 2016, le Groupe a acquis à 100% le groupe Keytrade, banque en ligne spécialisée dans les produits bancaires et d'investissements. Cette acquisition se traduit dans le périmètre par la consolidation en intégration globale de quatre nouvelles entités :

- Keytrade Bank SA : Banque en ligne localisée en Belgique ;
- Keytrade Bank Luxembourg SA : Filiale de Keytrade Bank SA au Luxembourg ;
- Strateo : Succursale Suisse de Keytrade Bank SA ;
- RealLease SA : Société spécialisée en leasing.

Le périmètre de consolidation évolue également avec l'entrée de l'entité SMSPG, nouvelle structure juridique détenue principalement par les managers de SPG, qui sera consolidée également en intégration globale.

Les sociétés appartenant au périmètre de consolidation du groupe Crédit Mutuel Arkéa sont présentées en note 25.

## REGLES DE CONSOLIDATION

### *Date de clôture*

Toutes les entreprises consolidées clôturent leurs comptes au 31 décembre.

### *Elimination des opérations réciproques*

Les créances, les dettes et les engagements réciproques ainsi que les charges et produits réciproques d'importance significative sont éliminés dans leur totalité pour les entreprises intégrées de manière globale.

### *Traitement des acquisitions et des écarts d'acquisition*

Le Groupe applique IFRS 3 révisée pour comptabiliser ses regroupements d'entreprises. Le coût d'acquisition est le total des justes valeurs, à la date du regroupement, des actifs remis, des passifs encourus et des instruments de capitaux propres émis.

IFRS 3 révisée permet la comptabilisation d'un écart d'acquisition total ou partiel, le choix s'effectuant pour chaque regroupement. Dans le premier cas, les participations ne donnant pas le contrôle sont évaluées à la juste valeur (méthode dite du goodwill complet) ; dans le second cas, elles sont basées sur leurs quotes-parts dans les valeurs attribuées aux actifs et passifs de l'entité acquise (goodwill partiel).

Si l'écart d'acquisition est positif, il est inscrit à l'actif du bilan dans la rubrique « écarts d'acquisition », s'il est négatif, il est comptabilisé immédiatement en résultat, en « variation de valeur des écarts d'acquisition ».

Les écarts d'acquisition font l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par an et dès l'existence d'indices de pertes de valeur.

Chaque écart d'acquisition est affecté à une unité génératrice de trésorerie, ou un groupe d'unité génératrice de trésorerie, devant tirer avantage de l'acquisition. Les dépréciations éventuelles de ces écarts sont déterminées par référence à la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle ils sont attachés. Les unités génératrices de trésorerie sont définies en fonction du mode d'organisation et de gestion du Groupe et tiennent compte du caractère indépendant de ces ensembles.

Dans le cas d'une augmentation de pourcentage d'intérêt du Groupe dans une entité déjà contrôlée, l'écart entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part complémentaire de capitaux propres consolidés que ces titres représentent à la date de leur acquisition est comptabilisé en capitaux propres.

En cas de diminution du pourcentage d'intérêt sans perte de contrôle, l'impact de la variation du pourcentage d'intérêts sera également constaté en capitaux propres.

### *Crédit-bail, location avec option d'achat et location financement*

Les opérations de crédit-bail, de location avec option d'achat et de location financement sont retraitées de façon à prendre en compte la comptabilité dite financière.

### *Conversion des comptes en devises étrangères*

Le bilan des entités étrangères dont les comptes sont exprimés en devises est converti sur la base du cours de change officiel à la date de clôture. La différence sur le capital, les réserves et le report à nouveau est inscrite dans les capitaux propres, dans le compte « réserves de conversion ». Le compte de résultat est converti sur la base du cours moyen de l'exercice. Les différences de conversion en résultant sont inscrites directement dans le compte « réserves de conversion ».

## **Taxes**

L'interprétation IFRIC 21 « taxes prélevées par une autorité publique » précise les conditions de comptabilisation d'une dette relative à des taxes. Une entité doit comptabiliser cette dette uniquement lorsque le fait générateur tel que prévu par la législation se produit. Si l'obligation de payer la taxe naît de la réalisation progressive de l'activité, celle-ci doit être comptabilisée au fur et à mesure sur la même période. Enfin, si l'obligation de payer est générée par l'atteinte d'un certain seuil, le passif lié à cette taxe ne sera enregistré que lorsque le seuil sera atteint.

### ***Impositions différées***

Les impôts différés sont constatés sur les différences temporaires entre la valeur fiscale et la valeur comptable des éléments du bilan consolidé. Ils sont calculés selon la méthode du report variable, au taux de l'impôt sur les sociétés connu à la clôture de l'exercice et applicable lors de la réalisation de la différence temporaire.

Les actifs d'impôts différés ne sont comptabilisés que s'il est probable que l'entreprise disposera de bénéfices imposables futurs suffisants sur lesquels les différences temporaires pourront être imputées. Les impôts différés sont comptabilisés comme un produit ou une charge à l'exception de ceux afférents aux gains ou pertes latents ou différés pour lesquels l'impôt différé est imputé directement sur une rubrique des capitaux propres. Des impôts différés sont également comptabilisés au titre des pertes fiscales antérieures dès lors qu'il existe des preuves convaincantes quant à la probabilité de recouvrement de ces impôts.

Les impôts différés ne font pas l'objet d'une actualisation.

La contribution économique territoriale (CET) étant traitée comme une charge opérationnelle, elle n'entraîne pas la comptabilisation d'impôts différés dans les comptes consolidés.

**Note 1. Caisse, banques centrales****Prêts et créances sur les établissements de crédit**

|                                                              | 30.06.2016       | 31.12.2015       |
|--------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Caisse, Banques centrales                                    |                  |                  |
| Banques centrales                                            | 1 705 451        | 1 974 987        |
| Caisse                                                       | 121 523          | 137 544          |
| <b>TOTAL</b>                                                 | <b>1 826 974</b> | <b>2 112 531</b> |
| <b>Prêts et créances sur les établissements de crédit</b>    |                  |                  |
| Comptes réseau Crédit Mutuel                                 | 584 016          | 601 688          |
| Autres comptes ordinaires                                    | 526 945          | 259 694          |
| Prêts                                                        | 6 693 690        | 5 606 697        |
| Titres non cotés sur un marché actif                         | 10 000           | 10 000           |
| Pensions                                                     | 702 664          | 500 939          |
| Créances dépréciées sur base individuelle                    | 0                | 0                |
| Créances rattachées                                          | 29 210           | 60 964           |
| Dépréciations                                                | 0                | 0                |
| <b>TOTAL</b>                                                 | <b>8 546 525</b> | <b>7 039 982</b> |
| Dont Comptes et Prêts à vue sur les établissements de crédit | 569 051          | 352 923          |

**Note 2. Actifs financiers à la juste valeur par résultat**

|                                           | 30.06.2016        | 31.12.2015        |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Actifs classés en juste valeur sur option | 16 012 427        | 14 214 563        |
| Actifs détenus à des fins de transaction  | 646 322           | 474 877           |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>16 658 749</b> | <b>14 689 440</b> |

**Note 2a. Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option**

|                                              | 30.06.2016        | 31.12.2015        |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Titres                                       | 15 996 324        | 14 198 757        |
| - Effets publics                             | 0                 | 0                 |
| - Obligations et autres titres à revenu fixe | 4 548 756         | 4 179 123         |
| . Cotés                                      | 4 419 335         | 4 114 081         |
| . Non cotés                                  | 129 421           | 65 042            |
| - Actions et autres titres à revenu variable | 11 447 568        | 10 019 634        |
| . Cotés                                      | 6 616 428         | 6 436 835         |
| . Non cotés                                  | 4 831 140         | 3 582 799         |
| Autres actifs financiers (1)                 | 16 103            | 15 806            |
| dont pensions                                | 0                 | 0                 |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>16 012 427</b> | <b>14 214 563</b> |

(1) Les autres actifs financiers à la juste valeur sur option sont constitués de prêts et créances sur la clientèle et les établissements de crédit

Le risque maximal de non recouvrement des prêts classés à la juste valeur par résultat sur option s'élève à 15 871 milliers d'euros. Ce montant n'est pas couvert par des dérivés de crédit.

## Note 2b. Actifs financiers détenus à des fins de transaction

|                                              | 30.06.2016     | 31.12.2015     |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Titres                                       | 3 070          | 3 112          |
| - Effets publics                             | 0              | 0              |
| - Obligations et autres titres à revenu fixe | 3 070          | 3 112          |
| - Cotés                                      | 3 056          | 3 098          |
| - Non cotés                                  | 14             | 14             |
| - Actions et autres titres à revenu variable | 0              | 0              |
| - Cotés                                      | 0              | 0              |
| - Non cotés                                  | 0              | 0              |
| Instruments dérivés de transaction           | 643 252        | 471 765        |
| Autres actifs financiers                     | 0              | 0              |
| dont pensions                                | 0              | 0              |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>646 322</b> | <b>474 877</b> |

Les instruments dérivés de transaction sont détenus dans le cadre de la couverture économique des opérations avec la clientèle.

## Note 3. Instruments dérivés de couverture

|                                        | 30.06.2016     |                | 31.12.2015     |                |
|----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                        | Actif          | Passif         | Actif          | Passif         |
| Couverture de flux de trésorerie (CFH) | 1 471          | 24 055         | 2 057          | 24 897         |
| Couverture de juste valeur (FVH)       | 926 385        | 625 040        | 812 056        | 479 198        |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>927 856</b> | <b>649 095</b> | <b>814 113</b> | <b>504 095</b> |

Le montant de variation des flux de trésorerie recyclé en résultat est de 805 milliers d'euros.

## Note 4. Actifs financiers disponibles à la vente

|                                                                   | 30.06.2016        | 31.12.2015        |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Effets publics                                                    | 16 272 848        | 14 049 036        |
| Obligations et autres titres à revenu fixe                        | 20 506 836        | 18 956 963        |
| - Cotés                                                           | 18 787 398        | 17 860 524        |
| - Non cotés                                                       | 1 719 438         | 1 096 439         |
| Actions et autres titres à revenu variable                        | 1 936 173         | 2 343 231         |
| - Cotés                                                           | 1 275 355         | 1 361 683         |
| - Non cotés                                                       | 660 818           | 981 548           |
| Titres immobilisés                                                | 662 848           | 549 775           |
| - Titres de participation                                         | 397 580           | 276 849           |
| - Autres titres détenus à long terme                              | 174 030           | 180 418           |
| - Parts dans les entreprises liées                                | 91 238            | 92 508            |
| - Ecart de conversion                                             | 0                 | 0                 |
| - Titres prêtés                                                   | 0                 | 0                 |
| Créances rattachées                                               | 444 648           | 369 350           |
| <b>TOTAL</b>                                                      | <b>39 823 353</b> | <b>36 268 355</b> |
| Dont plus ou moins-values latentes constatées en capitaux propres | 572 001           | 438 961           |
| Dont titres donnés en pension                                     | 0                 | 0                 |
| Dont actifs dépréciés                                             | 0                 | 0                 |
| Dont obligations douteuses                                        | 35 241            | 40 655            |
| Dont dépréciations                                                | -57 350           | -57 762           |
| Dont titres de participation cotés                                | 0                 | 0                 |

## Note 5. Prêts et créances sur la clientèle

|                                                      | 30.06.2016        | 31.12.2015        |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Créances saines                                      | 43 561 038        | 42 062 147        |
| . Créances commerciales                              | 132 320           | 141 608           |
| . Autres concours à la clientèle                     | 43 304 344        | 41 794 130        |
| - Crédits à l'habitat                                | 22 857 121        | 22 232 478        |
| - Autres concours et créances diverses dont pensions | 20 447 223        | 19 561 652        |
| . Créances rattachées                                | 124 374           | 126 409           |
| . Titres non cotés sur un marché actif               | 0                 | 0                 |
| Créances d'assurance et réassurance                  | 165 754           | 131 761           |
| Créances dépréciées sur base individuelle            | 1 509 035         | 1 513 100         |
| <b>Créances brutes</b>                               | <b>45 235 827</b> | <b>43 707 008</b> |
| Dépréciations individuelles                          | -853 786          | -854 549          |
| Dépréciations collectives                            | -103 449          | -108 596          |
| <b>Sous total I</b>                                  | <b>44 278 592</b> | <b>42 743 863</b> |
| Location financement (investissement net)            | 1 766 574         | 1 663 460         |
| . Mobilier                                           | 956 145           | 863 672           |
| . Immobilier                                         | 745 552           | 725 080           |
| . Créances dépréciées sur base individuelle          | 64 877            | 74 708            |
| Dépréciations                                        | -40 189           | -39 124           |
| <b>Sous total II</b>                                 | <b>1 726 385</b>  | <b>1 624 336</b>  |
| <b>TOTAL</b>                                         | <b>46 004 977</b> | <b>44 368 199</b> |
| dont prêts participatifs                             | 12 165            | 12 165            |
| dont prêts subordonnés                               | 0                 | 0                 |

## Note 6. Ecart d'acquisition

|                                | 31.12.2015     | Augmentation  | Diminution | Autre    | 30.06.2016     |
|--------------------------------|----------------|---------------|------------|----------|----------------|
| Ecart d'acquisition brut       | 448 633        | 93 805        | 0          | 0        | 542 438        |
| Dépréciations                  | 0              | 0             | 0          | 0        | 0              |
| <b>Ecart d'acquisition net</b> | <b>448 633</b> | <b>93 805</b> | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>542 438</b> |

### Répartition par unité génératrice de trésorerie (UGT)

|                                                   | Sociétés concernées                | 30.06.2016     | 31.12.2015     |
|---------------------------------------------------|------------------------------------|----------------|----------------|
| Service aux investisseurs et épargne en ligne     | Fortuneo<br>Keytrade<br>Procapital | 322 949        | 229 144        |
| Prestations de services                           | Monext                             | 100 250        | 100 250        |
| Restructuration de crédits et financement associé | CFCAL Banque<br>CFCAL SCF          | 38 216         | 38 216         |
| Financement locatif de matériels                  | Leasecom<br>Leasecom Car           | 32 723         | 32 723         |
| Paiements en ligne                                | Leetchi SA<br>Mangopay             | 25 682         | 25 682         |
| Gestion d'actifs                                  | Schelcher Prince Gestion           | 11 649         | 11 649         |
| Assurance Non Vie                                 | Suravenir Assurances               | 10 969         | 10 969         |
| <b>Ecart d'acquisition net</b>                    |                                    | <b>542 438</b> | <b>448 633</b> |

**Note 7. Banques centrales - Dettes envers les établissements de crédit**

|                                                                 | 30.06.2016       | 31.12.2015       |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Banques centrales                                               | 0                | 0                |
| <b>Dettes envers les établissements de crédit</b>               | <b>6 821 565</b> | <b>6 455 557</b> |
| Comptes réseau Crédit Mutuel                                    | 25 396           | 10 214           |
| Autres comptes ordinaires                                       | 336 581          | 249 561          |
| Emprunts                                                        | 2 052 851        | 1 724 779        |
| Autres dettes                                                   | 51 819           | 51 143           |
| Pensions                                                        | 4 340 625        | 4 407 717        |
| Dettes rattachées                                               | 14 293           | 12 143           |
| <b>TOTAL</b>                                                    | <b>6 821 565</b> | <b>6 455 557</b> |
| Dont Comptes et Emprunts à vue sur les établissements de crédit | 414 817          | 351 333          |

**Note 8. Passifs financiers à la juste valeur par résultat**

|                                                                     | 30.06.2016     | 31.12.2015     |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Passifs financiers détenus à des fins de transaction</b>         | <b>757 610</b> | <b>564 946</b> |
| Instruments dérivés                                                 | 757 610        | 564 946        |
| <b>Passifs financiers à la juste valeur sur option par résultat</b> | <b>16 349</b>  | <b>5 533</b>   |
| Dettes envers les établissements de crédit                          | 82             | 18             |
| Dettes envers la clientèle                                          | 16 267         | 5 515          |
| Dettes représentées par un titre                                    | 0              | 0              |
| Dettes subordonnées                                                 | 0              | 0              |
| <b>TOTAL</b>                                                        | <b>773 959</b> | <b>570 479</b> |

La valeur de remboursement des passifs évalués à la juste valeur par résultat s'élève à 773 933 milliers d'euros au 30 juin 2016 contre 570 473 milliers d'euros au 31 décembre 2015. La variation de juste valeur imputable à l'évolution du risque émetteur du groupe Crédit Mutuel Arkéa au regard des conditions d'émission du groupe est négligeable au 30 juin 2016.

**Note 8a. Actifs et passifs financiers faisant l'objet d'une compensation, d'une convention-cadre de compensation exécutoire ou d'un accord similaire**

| 30.06.2016                                                            |                                                          |                                                                                |                                                              |                                              |                                                 |                                           |                |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------|
|                                                                       | Montant brut des actifs/passifs financiers comptabilisés | Montant brut des passifs/actifs financiers comptabilisés et compensés au bilan | Montant net des actifs/passifs financiers présentés au bilan | Montants liés non compensés au bilan         |                                                 |                                           | Montant net    |
|                                                                       |                                                          |                                                                                |                                                              | Impact des conventions-cadre de compensation | Instruments financiers reçus/donnés en garantie | Trésorerie reçue/versée (cash collateral) |                |
| <b>Actifs</b>                                                         |                                                          |                                                                                |                                                              |                                              |                                                 |                                           |                |
| Dérivés                                                               | 1 571 108                                                | 0                                                                              | 1 571 108                                                    | -428 959                                     | 0                                               | -614 748                                  | 527 401        |
| Prises en pension de titres, emprunts de titres ou accords similaires | 702 664                                                  | 0                                                                              | 702 664                                                      | 0                                            | -702 664                                        | 0                                         | 0              |
| Autres instruments financiers                                         | 0                                                        | 0                                                                              | 0                                                            | 0                                            | 0                                               | 0                                         | 0              |
| <b>Total des actifs</b>                                               | <b>2 273 772</b>                                         | <b>0</b>                                                                       | <b>2 273 772</b>                                             | <b>-428 959</b>                              | <b>-702 664</b>                                 | <b>-614 748</b>                           | <b>527 401</b> |
| <b>Passifs</b>                                                        |                                                          |                                                                                |                                                              |                                              |                                                 |                                           |                |
| Dérivés                                                               | 1 406 705                                                | 0                                                                              | 1 406 705                                                    | -428 959                                     | 0                                               | -822 098                                  | 155 648        |
| Mises en pension de titres, prêts de titres ou accords similaires     | 4 340 626                                                | 0                                                                              | 4 340 626                                                    | 0                                            | -4 316 802                                      | -21 876                                   | 1 948          |
| Autres instruments financiers                                         | 0                                                        | 0                                                                              | 0                                                            | 0                                            | 0                                               | 0                                         | 0              |
| <b>Total des passifs</b>                                              | <b>5 747 331</b>                                         | <b>0</b>                                                                       | <b>5 747 331</b>                                             | <b>-428 959</b>                              | <b>-4 316 802</b>                               | <b>-843 974</b>                           | <b>157 596</b> |

| 31.12.2015                                                            |                                                          |                                                                                |                                                              |                                              |                                                 |                                           |                |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------|
|                                                                       | Montant brut des actifs/passifs financiers comptabilisés | Montant brut des passifs/actifs financiers comptabilisés et compensés au bilan | Montant net des actifs/passifs financiers présentés au bilan | Montants liés non compensés au bilan         |                                                 |                                           | Montant net    |
|                                                                       |                                                          |                                                                                |                                                              | Impact des conventions-cadre de compensation | Instruments financiers reçus/donnés en garantie | Trésorerie reçue/versée (cash collateral) |                |
| <b>Actifs</b>                                                         |                                                          |                                                                                |                                                              |                                              |                                                 |                                           |                |
| Dérivés                                                               | 1 285 878                                                | 0                                                                              | 1 285 878                                                    | -357 852                                     | 0                                               | -546 465                                  | 381 561        |
| Prises en pension de titres, emprunts de titres ou accords similaires | 500 939                                                  | 0                                                                              | 500 939                                                      | 0                                            | -500 939                                        | 0                                         | 0              |
| Autres instruments financiers                                         | 0                                                        | 0                                                                              | 0                                                            | 0                                            | 0                                               | 0                                         | 0              |
| <b>Total des actifs</b>                                               | <b>1 786 817</b>                                         | <b>0</b>                                                                       | <b>1 786 817</b>                                             | <b>-357 852</b>                              | <b>-500 939</b>                                 | <b>-546 465</b>                           | <b>381 561</b> |
| <b>Passifs</b>                                                        |                                                          |                                                                                |                                                              |                                              |                                                 |                                           |                |
| Dérivés                                                               | 1 069 041                                                | 0                                                                              | 1 069 041                                                    | -357 852                                     | 0                                               | -643 035                                  | 68 154         |
| Mises en pension de titres, prêts de titres ou accords similaires     | 4 409 469                                                | 0                                                                              | 4 409 469                                                    | 0                                            | -4 327 898                                      | -57 141                                   | 24 430         |
| Autres instruments financiers                                         | 0                                                        | 0                                                                              | 0                                                            | 0                                            | 0                                               | 0                                         | 0              |
| <b>Total des passifs</b>                                              | <b>5 478 510</b>                                         | <b>0</b>                                                                       | <b>5 478 510</b>                                             | <b>-357 852</b>                              | <b>-4 327 898</b>                               | <b>-700 176</b>                           | <b>92 584</b>  |

## Note 9. Dettes envers la clientèle

|                                         | 30.06.2016        | 31.12.2015        |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Comptes d'épargne à régime spécial      | 23 364 892        | 20 989 441        |
| A vue                                   | 18 368 971        | 16 179 123        |
| A terme                                 | 4 995 921         | 4 810 318         |
| Dettes rattachées sur comptes d'épargne | 130 292           | 9 290             |
| <b>Sous-total</b>                       | <b>23 495 184</b> | <b>20 998 731</b> |
| Comptes ordinaires                      | 15 011 227        | 12 682 257        |
| Comptes et emprunts à terme             | 7 793 060         | 7 671 706         |
| Pensions                                | 0                 | 0                 |
| Dettes d'assurance et de réassurance    | 35 618            | 46 818            |
| Dettes rattachées                       | 72 887            | 51 110            |
| <b>Sous-total</b>                       | <b>22 912 792</b> | <b>20 451 891</b> |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>46 407 976</b> | <b>41 450 622</b> |

## Note 10. Dettes représentées par un titre

|                                       | 30.06.2016        | 31.12.2015        |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Bons de caisse                        | 21 865            | 21 971            |
| Titres du marché interbancaire et TCN | 3 220 363         | 3 202 656         |
| Emprunts obligataires                 | 10 205 589        | 10 287 338        |
| Dettes rattachées                     | 186 716           | 267 855           |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>13 634 533</b> | <b>13 779 820</b> |

## Note 11. Provisions techniques des contrats d'assurance

|                                             | 30.06.2016        | 31.12.2015        |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Vie hors unités de compte                   | 30 982 269        | 29 533 979        |
| dont Participation aux bénéfices            | 2 814 968         | 2 327 128         |
| Non vie                                     | 442 511           | 433 264           |
| Unités de compte                            | 7 200 638         | 7 108 811         |
| Autres                                      | 167 622           | 138 218           |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>38 793 040</b> | <b>37 214 272</b> |
| Participation aux bénéfices différée active | 0                 | 0                 |
| Part des réassureurs                        | -72 355           | -68 524           |
| <b>Provisions techniques nettes</b>         | <b>38 720 685</b> | <b>37 145 748</b> |

## Note 12. Provisions

|                                                        | 31.12.2015     | Dotations     | Reprises<br>(provisions<br>utilisées) | Reprises<br>(provisions non<br>utilisées) | Autres     | 30.06.2016     |
|--------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------------------------------|-------------------------------------------|------------|----------------|
| Provisions pour engagements de retraite                | 253 091        | 23 643        | -2 752                                | -76                                       | 326        | <b>274 232</b> |
| Provisions pour épargne-logement                       | 35 865         | 0             | 0                                     | -5 236                                    | 0          | <b>30 629</b>  |
| Provisions pour exécution des engagements de signature | 23 493         | 5 299         | -147                                  | -4 256                                    | 0          | <b>24 389</b>  |
| Provisions pour impôts                                 | 3 660          | 22            | -391                                  | -91                                       | 0          | <b>3 200</b>   |
| Provisions pour litiges                                | 8 343          | 970           | -1 776                                | -631                                      | 265        | <b>7 171</b>   |
| Provisions pour risques                                | 10 697         | 631           | -2 013                                | -40                                       | -1         | <b>9 274</b>   |
| Autres                                                 | 31 236         | 1 619         | -2 025                                | -790                                      | 167        | <b>30 207</b>  |
| <b>TOTAL</b>                                           | <b>366 385</b> | <b>32 184</b> | <b>-9 104</b>                         | <b>-11 120</b>                            | <b>757</b> | <b>379 102</b> |

### Note 13a. Hiérarchie de la juste valeur

| 30/06/2016                                                 | Niveau 1          | Niveau 2         | Niveau 3         | Total             |
|------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| <b>Actifs financiers</b>                                   |                   |                  |                  |                   |
| <b>Actifs financiers disponibles à la vente</b>            | <b>33 595 081</b> | <b>4 215 688</b> | <b>2 012 584</b> | <b>39 823 353</b> |
| - Effets publics et valeurs assimilées                     | 16 421 668        | 41 218           | 0                | 16 462 886        |
| - Obligations et autres titres à revenu fixe (1) (2)       | 15 931 779        | 4 173 703        | 649 569          | 20 755 051        |
| - Actions et autres titres à revenu variable               | 1 241 633         | 430              | 700 505          | 1 942 568         |
| - Participations et autres titres détenus à long terme     | 1                 | 337              | 571 272          | 571 610           |
| - Parts entreprises liées                                  | 0                 | 0                | 91 238           | 91 238            |
| <b>Actifs financiers à la juste valeur par résultat</b>    | <b>7 839 735</b>  | <b>4 537 073</b> | <b>4 281 941</b> | <b>16 658 749</b> |
| - Obligations et autres titres à revenu fixe - Transaction | 0                 | 3 070            | 0                | 3 070             |
| - Obligations et autres titres à revenu fixe - JVO (3)     | 560 703           | 3 874 648        | 113 405          | 4 548 756         |
| - Actions et autres titres à revenu variable - Transaction | 0                 | 0                | 0                | 0                 |
| - Actions et autres titres à revenu variable - JVO         | 7 279 032         | 0                | 4 168 536        | 11 447 568        |
| - Prêts et créances sur établissements de crédit - JVO     | 0                 | 406              | 0                | 406               |
| - Prêts et créances sur la clientèle - JVO                 | 0                 | 15 697           | 0                | 15 697            |
| - Dérivés et autres actifs financiers - Transaction        | 0                 | 643 252          | 0                | 643 252           |
| <b>Instruments dérivés de couverture</b>                   | <b>0</b>          | <b>927 856</b>   | <b>0</b>         | <b>927 856</b>    |
| <b>TOTAL</b>                                               | <b>41 434 816</b> | <b>9 680 617</b> | <b>6 294 525</b> | <b>57 409 958</b> |
| <b>Passifs financiers</b>                                  |                   |                  |                  |                   |
| <b>Passifs financiers à la juste valeur par résultat</b>   | <b>0</b>          | <b>773 959</b>   | <b>0</b>         | <b>773 959</b>    |
| - Dettes envers les établissements de crédit - JVO         | 0                 | 82               | 0                | 82                |
| - Dettes envers la clientèle - JVO                         | 0                 | 16 267           | 0                | 16 267            |
| - Dettes représentées par un titre - JVO                   | 0                 | 0                | 0                | 0                 |
| - Dérivés et autres passifs financiers - Transaction       | 0                 | 757 610          | 0                | 757 610           |
| <b>Instruments dérivés de couverture</b>                   | <b>0</b>          | <b>649 095</b>   | <b>0</b>         | <b>649 095</b>    |
| <b>TOTAL</b>                                               | <b>0</b>          | <b>1 423 054</b> | <b>0</b>         | <b>1 423 054</b>  |

(1) Des transferts de niveau 1 à niveau 2 ont été réalisés pour un montant de 187M€. Ils concernent essentiellement des obligations dont les caractéristiques correspondent aux critères définis pour le niveau 2.

(2) Des transferts de niveau 2 à niveau 1 ont été réalisés pour un montant de 52M€. Ils concernent essentiellement des obligations dont les caractéristiques correspondent aux critères définis pour le niveau 1.

(3) Des transferts de niveau 1 à niveau 2 ont été réalisés pour 25M€. Ils concernent essentiellement des obligations dont les caractéristiques correspondent aux critères définis pour le niveau 2.

| 31/12/2015                                                 | Niveau 1          | Niveau 2         | Niveau 3         | Total             |
|------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| <b>Actifs financiers</b>                                   |                   |                  |                  |                   |
| <b>Actifs financiers disponibles à la vente</b>            | <b>30 168 554</b> | <b>2 171 093</b> | <b>3 928 708</b> | <b>36 268 355</b> |
| - Effets publics et valeurs assimilées                     | 14 018 802        | 194 380          | 0                | 14 213 182        |
| - Obligations et autres titres à revenu fixe (1)           | 14 853 005        | 1 975 585        | 2 333 114        | 19 161 704        |
| - Actions et autres titres à revenu variable               | 1 296 747         | 794              | 1 046 153        | 2 343 694         |
| - Participations et autres titres détenus à long terme     | 0                 | 334              | 456 933          | 457 267           |
| - Parts entreprises liées                                  | 0                 | 0                | 92 508           | 92 508            |
| <b>Actifs financiers à la juste valeur par résultat</b>    | <b>8 695 502</b>  | <b>3 622 855</b> | <b>2 371 083</b> | <b>14 689 440</b> |
| - Obligations et autres titres à revenu fixe - Transaction | 0                 | 3 112            | 0                | 3 112             |
| - Obligations et autres titres à revenu fixe - JVO (2)     | 1 021 189         | 3 132 172        | 25 762           | 4 179 123         |
| - Actions et autres titres à revenu variable - Transaction | 0                 | 0                | 0                | 0                 |
| - Actions et autres titres à revenu variable - JVO (3)     | 7 674 313         | 0                | 2 345 321        | 10 019 634        |
| - Prêts et créances sur établissements de crédit - JVO     | 0                 | 659              | 0                | 659               |
| - Prêts et créances sur la clientèle - JVO                 | 0                 | 15 147           | 0                | 15 147            |
| - Dérivés et autres actifs financiers - Transaction        | 0                 | 471 765          | 0                | 471 765           |
| <b>Instruments dérivés de couverture</b>                   | <b>0</b>          | <b>814 113</b>   | <b>0</b>         | <b>814 113</b>    |
| <b>TOTAL</b>                                               | <b>38 864 056</b> | <b>6 608 061</b> | <b>6 299 791</b> | <b>51 771 908</b> |
| <b>Passifs financiers</b>                                  |                   |                  |                  |                   |
| <b>Passifs financiers à la juste valeur par résultat</b>   | <b>0</b>          | <b>570 479</b>   | <b>0</b>         | <b>570 479</b>    |
| - Dettes envers les établissements de crédit - JVO         | 0                 | 18               | 0                | 18                |
| - Dettes envers la clientèle - JVO                         | 0                 | 5 515            | 0                | 5 515             |
| - Dettes représentées par un titre - JVO                   | 0                 | 0                | 0                | 0                 |
| - Dérivés et autres passifs financiers - Transaction       | 0                 | 564 946          | 0                | 564 946           |
| <b>Instruments dérivés de couverture</b>                   | <b>0</b>          | <b>504 095</b>   | <b>0</b>         | <b>504 095</b>    |
| <b>TOTAL</b>                                               | <b>0</b>          | <b>1 074 574</b> | <b>0</b>         | <b>1 074 574</b>  |

(1) Des transferts de niveau 1 à niveau 2 ont été réalisés pour un montant de 442 millions d'euros. Ils concernent essentiellement des obligations structurées dont les caractéristiques correspondent aux critères définis pour le niveau 2.

(2) Des transferts de niveau 1 à niveau 2 ont été réalisés pour un montant de 90 millions d'euros. Ils concernent essentiellement des obligations structurées dont les caractéristiques correspondent aux critères définis pour le niveau 2.

(3) Des transferts de niveau 1 à niveau 3 ont été réalisés pour un montant de 417 millions d'euros. Ils concernent des OPCVM pour lesquels l'évaluation correspond aux critères définis pour le niveau 3.

# **Note 13b. Hiérarchies de juste valeur des actifs et passifs financiers comptabilisés au coût amorti**

| 30.06.2016                                     |                   |                   |                               |               |                   |                   |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|
|                                                | Valeur de marché  | Valeur au bilan   | Plus ou moins-values latentes | Niveau 1      | Niveau 2          | Niveau 3          |
| <b>Actifs</b>                                  | <b>55 560 616</b> | <b>54 693 029</b> | <b>867 587</b>                | <b>32 180</b> | <b>8 336 109</b>  | <b>47 192 327</b> |
| Prêts et créances sur établissements de crédit | 8 225 547         | 8 546 525         | -320 978                      |               | 8 225 547         | 0                 |
| Prêts et créances à la clientèle               | 47 192 327        | 46 004 977        | 1 187 350                     |               | 0                 | 47 192 327        |
| Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance   | 142 742           | 141 527           | 1 215                         | 32 180        | 110 562           | 0                 |
| <b>Passifs</b>                                 | <b>70 482 564</b> | <b>67 760 423</b> | <b>2 722 141</b>              | <b>0</b>      | <b>24 098 478</b> | <b>46 384 086</b> |
| Dettes envers les établissements de crédit     | 8 292 583         | 6 821 565         | 1 471 018                     |               | 8 292 583         | 0                 |
| Dettes envers la clientèle                     | 46 384 086        | 46 407 976        | -23 890                       |               | 0                 | 46 384 086        |
| Dettes représentées par un titre               | 14 903 780        | 13 634 533        | 1 269 247                     |               | 14 903 780        | 0                 |
| Dettes subordonnées                            | 902 115           | 896 349           | 5 766                         |               | 902 115           | 0                 |

| 31.12.2015                                     |                   |                   |                               |               |                   |                   |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|
|                                                | Valeur de marché  | Valeur au bilan   | Plus ou moins-values latentes | Niveau 1      | Niveau 2          | Niveau 3          |
| <b>Actifs</b>                                  | <b>52 880 039</b> | <b>51 559 725</b> | <b>1 320 314</b>              | <b>41 790</b> | <b>6 853 153</b>  | <b>45 985 096</b> |
| Prêts et créances sur établissements de crédit | 6 736 190         | 7 039 982         | -303 792                      |               | 6 736 190         | 0                 |
| Prêts et créances à la clientèle               | 45 985 096        | 44 368 199        | 1 616 897                     |               | 0                 | 45 985 096        |
| Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance   | 158 753           | 151 544           | 7 209                         | 41 790        | 116 963           | 0                 |
| <b>Passifs</b>                                 | <b>66 562 499</b> | <b>62 067 952</b> | <b>4 494 547</b>              | <b>0</b>      | <b>25 093 144</b> | <b>41 469 355</b> |
| Dettes envers les établissements de crédit     | 7 565 126         | 6 455 557         | 1 109 569                     |               | 7 565 126         | 0                 |
| Dettes envers la clientèle                     | 41 469 355        | 41 450 622        | 18 733                        |               | 0                 | 41 469 355        |
| Dettes représentées par un titre               | 17 129 966        | 13 779 820        | 3 350 146                     |               | 17 129 966        | 0                 |
| Dettes subordonnées                            | 398 052           | 381 953           | 16 099                        |               | 398 052           | 0                 |

**Note 14. Intérêts et produits/charges assimilés**

|                                              | 30.06.2016     |                 | 30.06.2015       |                 |
|----------------------------------------------|----------------|-----------------|------------------|-----------------|
|                                              | Produits       | Charges         | Produits         | Charges         |
| Etablissements de crédit & banques centrales | 48 266         | -72 488         | 69 375           | -47 253         |
| Clientèle                                    | 711 373        | -283 354        | 752 111          | -292 371        |
| Instruments dérivés de couverture            | 124 969        | -119 109        | 120 742          | -127 038        |
| Actifs financiers disponibles à la vente     | 55 460         | 0               | 74 799           | 0               |
| Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance | 1 279          | 0               | 1 977            | 0               |
| Dettes représentées par un titre             | 0              | -176 305        | 0                | -223 009        |
| Dettes subordonnées                          | 0              | -65             | 0                | -461            |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>941 347</b> | <b>-651 321</b> | <b>1 019 004</b> | <b>-690 132</b> |

Au cours de l'année 2016, la baisse des taux d'intérêt a eu pour effet de rémunérer certains actifs financiers à taux d'intérêt négatif. Le comité d'interprétation des normes IFRS précise que les intérêts résultant d'un taux d'intérêt négatif sur un actif financier ne répondent pas à la définition des revenus d'intérêt conformément à la norme IAS 18 Produits des activités. Cette charge d'intérêt relative à un actif financier ne doit pas être présentée sur la ligne des revenus d'intérêt, mais dans un poste de dépenses appropriées. Les intérêts négatifs sont non significatifs pour le Groupe.

**Note 15. Commissions**

|                                           | 30.06.2016     |                 | 30.06.2015     |                |
|-------------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|
|                                           | Produits       | Charges         | Produits       | Charges        |
| Etablissements de crédit                  | 4 807          | -1 817          | 3 648          | -1 514         |
| Clientèle                                 | 45 713         | -221            | 57 267         | -229           |
| Instruments dérivés                       | 4 362          | -251            | 5 239          | -7             |
| Change                                    | 1 115          | -135            | 1 478          | -20            |
| Engagements de financement et de garantie | 304            | -1 880          | 327            | -829           |
| Titres et prestations de services         | 232 535        | -97 163         | 235 605        | -85 443        |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>288 836</b> | <b>-101 467</b> | <b>303 564</b> | <b>-88 042</b> |

# **Note 16. Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat**

|                                                        | 30.06.2016    | 30.06.2015   |
|--------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Instruments de transaction                             | -7 571        | -12 662      |
| Instruments à la juste valeur sur option               | 17 251        | 11 107       |
| Inefficacité des couvertures                           | 814           | 4 421        |
| Sur couverture de flux de trésorerie                   | 25            | 19           |
| Sur couverture de juste valeur                         | 789           | 4 402        |
| , variation de juste valeur des éléments couverts      | -89 826       | 99 099       |
| , variation de juste valeur des éléments de couverture | 90 615        | -94 697      |
| Résultat de change                                     | 3 346         | -180         |
| <b>TOTAL DES VARIATIONS DE JUSTE VALEUR</b>            | <b>13 840</b> | <b>2 686</b> |

# **Note 17. Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente**

|                                                               | 30.06.2016      |                    |                   |               | 30.06.2015      |                    |              |               |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------|-------------------|---------------|-----------------|--------------------|--------------|---------------|
|                                                               | Divi-<br>dendes | PV/MV<br>réalisées | Dépré-<br>ciation | Total         | Divi-<br>dendes | PV/MV<br>réalisées | Dépréciation | Total         |
| Effets publics, obligations et autres titres à<br>revenu fixe | 0               | 17 634             | 0                 | 17 634        | 0               | 8 828              | 0            | 8 828         |
| Actions et autres titres à revenu variable                    | 6 341           | 14 180             | -278              | 20 243        | 657             | -683               | 61           | 35            |
| Titres immobilisés                                            | 3 164           | 36 790             | -520              | 39 434        | 2 733           | 10 169             | -847         | 12 055        |
| Autres                                                        | 0               | 0                  | 0                 | 0             | 0               | 0                  | 0            | 0             |
| <b>TOTAL</b>                                                  | <b>9 505</b>    | <b>68 604</b>      | <b>-798</b>       | <b>77 311</b> | <b>3 390</b>    | <b>18 314</b>      | <b>-786</b>  | <b>20 918</b> |

# **Note 18. Produits/charges des autres activités**

|                        | 30.06.2016       |                   | 30.06.2015       |                   |
|------------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|                        | Produits         | Charges           | Produits         | Charges           |
| Activités d'assurance  | 3 222 339        | -2 910 724        | 3 255 260        | -2 967 167        |
| Immeubles de placement | 1 312            | -13 237           | 4 899            | -14 707           |
| Autres produits        | 108 818          | -40 629           | 102 891          | -34 165           |
| <b>TOTAL</b>           | <b>3 332 469</b> | <b>-2 964 590</b> | <b>3 363 050</b> | <b>-3 016 039</b> |

**Note 19. Charges générales d'exploitation**

|                      | 30.06.2016      | 30.06.2015      |
|----------------------|-----------------|-----------------|
| Charges de personnel | -374 182        | -357 243        |
| Autres charges       | -232 239        | -230 428        |
| <b>TOTAL</b>         | <b>-606 421</b> | <b>-587 671</b> |

**Note 19a. Charges de personnel**

|                                                         | 30.06.2016      | 30.06.2015      |
|---------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Salaires et traitements                                 | -222 798        | -203 793        |
| Charges sociales                                        | -91 391         | -94 964         |
| Intéressement et participation des salariés             | -25 608         | -29 794         |
| Impôts, taxes et versements assimilés sur rémunérations | -30 669         | -28 684         |
| Autres                                                  | -3 716          | -8              |
| <b>TOTAL</b>                                            | <b>-374 182</b> | <b>-357 243</b> |

**Note 19b. Autres charges d'exploitation**

|                         | 30.06.2016      | 30.06.2015      |
|-------------------------|-----------------|-----------------|
| Impôts et taxes         | -51 760         | -60 245         |
| Services extérieurs     | -180 288        | -170 129        |
| Autres charges diverses | -191            | -54             |
| <b>TOTAL</b>            | <b>-232 239</b> | <b>-230 428</b> |

**Note 20. Coût du risque**

|                                   | Dotations       | Reprises       | Créances<br>irrecouvrables<br>couvertes | Créances<br>irrecouvrables<br>non couvertes | Recouvre-<br>ment sur<br>créances<br>apurées | 30.06.2016     |
|-----------------------------------|-----------------|----------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------|
| Etablissements de crédit          | 0               | 0              | 0                                       | 0                                           | 0                                            | 0              |
| Clientèle                         | -133 732        | 143 698        | -34 940                                 | -5 358                                      | 1 293                                        | -29 039        |
| Location financement              | -7 256          | 6 883          | -1 049                                  | -1 768                                      | 0                                            | -3 190         |
| Concours clientèle                | -120 550        | 130 399        | -33 891                                 | -3 590                                      | 1 293                                        | -26 339        |
| Engagements - autres              | -5 926          | 6 416          | 0                                       | 0                                           | 0                                            | 490            |
| Actifs disponibles à la vente     | -85             | 1 757          | -8                                      | -68                                         | 845                                          | 2 441          |
| Actifs détenus jusqu'à l'échéance | 0               | 0              | 0                                       | 0                                           | 0                                            | 0              |
| Autres                            | -2 077          | 2 758          | -158                                    | 0                                           | 34                                           | 557            |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>-135 894</b> | <b>148 213</b> | <b>-35 106</b>                          | <b>-5 426</b>                               | <b>2 172</b>                                 | <b>-26 041</b> |

## Note 21. Gains ou pertes sur autres actifs

|                                                             | 30.06.2016    | 30.06.2015   |
|-------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Immobilisations corporelles et incorporelles                | -331          | 5 796        |
| Moins-values de cession                                     | -820          | -317         |
| Plus-values de cession                                      | 489           | 6 113        |
| Frais encourus dans le cadre d'un regroupement d'entreprise | -2 852        | 0            |
| <b>TOTAL</b>                                                | <b>-3 183</b> | <b>5 796</b> |

## Note 22. Impôt sur les bénéfices

Décomposition de la charge d'impôt

|                                                                     | 30.06.2016     | 30.06.2015     |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Charge d'impôt exigible                                             | -71 003        | -89 198        |
| Charge ou produit d'impôt différé net                               | 2 859          | -1 370         |
| <b>CHARGE NETTE D'IMPOT SUR LE BENEFICE</b>                         | <b>-68 144</b> | <b>-90 568</b> |
| Résultat avant impôts et résultat des sociétés mises en équivalence | 249 893        | 239 625        |
| <b>TAUX EFFECTIF DE L'IMPOT</b>                                     | <b>27,27%</b>  | <b>37,80%</b>  |

Analyse du taux effectif de l'impôt :

|                                          | 30.06.2016    | 30.06.2015    |
|------------------------------------------|---------------|---------------|
| Taux normal d'impôt                      | 34,43%        | 38,00%        |
| Différences permanentes                  | 2,79%         | 4,31%         |
| Imposition à taux réduit et exonérations | -9,17%        | -2,68%        |
| Impact des situations déficitaires       | -1,55%        | -1,50%        |
| Crédits d'impôts                         | 0,00%         | -0,37%        |
| Exceptionnel                             | 0,44%         | 0,15%         |
| Autres                                   | 0,33%         | -0,11%        |
| <b>TAUX EFFECTIF DE L'IMPOT</b>          | <b>27,27%</b> | <b>37,80%</b> |

**AUTRES NOTES****En milliers d'euros****Note 23. Engagements donnés et reçus**

|                                                     | 30.06.2016        | 31.12.2015        |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Engagements donnés</b>                           | <b>11 060 314</b> | <b>10 898 488</b> |
| Engagements de financement                          | 7 687 928         | 7 931 006         |
| En faveur des établissements de crédit et assimilés | 50 050            | 50 050            |
| En faveur de la clientèle                           | 7 637 878         | 7 880 956         |
| Engagements de garantie                             | 2 945 026         | 2 769 235         |
| D'ordre d'établissements de crédit et assimilés     | 26 267            | 76 197            |
| D'ordre de la clientèle                             | 2 918 759         | 2 693 038         |
| Engagements sur titres                              | 427 360           | 198 247           |
| Titres acquis avec faculté de reprise               | 0                 | 0                 |
| Autres engagements donnés                           | 427 360           | 198 247           |
| <b>Engagements reçus</b>                            | <b>37 704 274</b> | <b>34 502 209</b> |
| Engagements de financement                          | 10 147 085        | 8 491 975         |
| Reçus des établissements de crédit et assimilés     | 10 141 585        | 8 491 975         |
| Reçus de la clientèle                               | 5 500             | 0                 |
| Engagements de garantie                             | 26 691 879        | 25 274 076        |
| Reçus des établissements de crédit et assimilés     | 32 676            | 29 467            |
| Reçus de la clientèle                               | 26 659 203        | 25 244 609        |
| Engagements sur titres                              | 865 310           | 736 158           |
| Titres vendus avec faculté de reprise               | 0                 | 0                 |
| Autres engagements reçus                            | 865 310           | 736 158           |

Les engagements de financement donnés comprennent l'avance de trésorerie faite à la Caisse de Refinancement de l'Habitat afin d'assurer son fonctionnement pour un montant de 50 050 milliers d'euros.

|                                                | 30.06.2016        | 31.12.2015        |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Créances données en garantie</b>            | <b>14 098 588</b> | <b>12 357 037</b> |
| Banque de France                               | 11 195 304        | 9 407 645         |
| Banque Européenne d'Investissement             | 559 228           | 581 297           |
| Caisse de Refinancement de l'Habitat           | 1 391 813         | 1 391 758         |
| Caisse des dépôts et consignations             | 952 243           | 976 337           |
| Société de Financement de l'Economie Française |                   |                   |
| Titres prêtés                                  | 0                 | 0                 |
| Dépôts de garantie sur opérations de marché    | 995 687           | 772 753           |
| Titres et valeurs données en pension           | 4 340 625         | 4 407 717         |

Pour son activité de refinancement, le Groupe procède à la mise en pension de titres de dettes et/ou de capitaux propres. Elle se traduit par le transfert de la propriété de titres que le bénéficiaire peut à son tour prêter. Les coupons ou dividendes bénéficient à l'emprunteur. Ces opérations sont soumises à appels de marge et le Groupe est exposé à la non restitution des titres.

Au 30 juin 2016, la juste valeur des actifs donnés en pension s'élève à 4 372 millions d'euros.

## Note 24. Informations sectorielles

|                                                                  | Banque         |                | Assurance et gestion d'actifs |                | Groupe         |                |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                                  | 30.06.2016     | 30.06.2015     | 30.06.2016                    | 30.06.2015     | 30.06.2016     | 30.06.2015     |
| Produits internes (1)                                            | 111 285        | 106 078        | -111 285                      | -106 078       | 0              | 0              |
| Produits externes (2)                                            | 590 302        | 570 691        | 346 123                       | 344 318        | 936 425        | 915 009        |
| <b>Produit net bancaire</b>                                      | <b>701 587</b> | <b>676 769</b> | <b>234 838</b>                | <b>238 240</b> | <b>936 425</b> | <b>915 009</b> |
| Charges générales d'exploitation et dotations aux amortissements | -575 258       | -559 890       | -82 040                       | -74 396        | -657 308       | -634 286       |
| <b>Résultat brut d'exploitation</b>                              | <b>126 319</b> | <b>116 879</b> | <b>152 798</b>                | <b>163 844</b> | <b>279 117</b> | <b>280 723</b> |
| Coût du risque                                                   | -26 056        | -46 769        | 25                            | -125           | -26 041        | -46 894        |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                                   | <b>100 253</b> | <b>70 110</b>  | <b>152 823</b>                | <b>163 719</b> | <b>253 076</b> | <b>233 829</b> |
| Quote-part des sociétés mises en équivalence                     | 3 304          | 2 369          | 1 655                         | -987           | 4 959          | 1 382          |
| Autres                                                           | -3 164         | -253           | -19                           | 6 049          | -3 183         | 5 796          |
| <b>Résultat courant avant impôt</b>                              | <b>100 393</b> | <b>72 226</b>  | <b>154 459</b>                | <b>168 781</b> | <b>254 852</b> | <b>241 007</b> |
| Impôts sur les bénéfices                                         | -13 672        | -29 638        | -54 472                       | -60 930        | -68 144        | -90 568        |
| <b>Résultat net</b>                                              | <b>86 721</b>  | <b>42 588</b>  | <b>99 987</b>                 | <b>107 851</b> | <b>186 708</b> | <b>150 439</b> |
| dont intérêts minoritaires                                       | 3              | -96            | 7                             | 489            | 10             | 393            |
| <b>Résultat net part du Groupe</b>                               | <b>86 718</b>  | <b>42 684</b>  | <b>99 980</b>                 | <b>107 362</b> | <b>186 698</b> | <b>150 046</b> |

|                                     | 30.06.2016        | 31.12.2015        | 30.06.2016        | 31.12.2015        | 30.06.2016         | 31.12.2015         |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Actifs et Passifs sectoriels</b> | <b>73 574 533</b> | <b>67 055 024</b> | <b>45 577 867</b> | <b>43 056 777</b> | <b>119 152 399</b> | <b>110 111 801</b> |

(1) Produits sectoriels provenant de transactions avec d'autres secteurs.

(2) Produits sectoriels provenant de ventes à des clients externes.

L'analyse sectorielle s'appuie sur une segmentation en deux secteurs d'activité :

- la Banque correspond principalement aux réseaux de caisses du Crédit Mutuel de Bretagne, du Crédit Mutuel du Sud-Ouest et du Crédit Mutuel Massif Central, aux filiales spécialisées dans le marché des entreprises et le financement de l'immobilier,
- l'Assurance et la gestion d'actifs regroupent les filiales spécialisées dans la gestion d'OPCVM et les sociétés d'assurance.

L'analyse sectorielle par zone géographique n'est pas pertinente pour le Groupe dans la mesure où la quasi-totalité de son activité est réalisée sur le territoire national.

## Note 25. Périmètre de consolidation

| Nom                                                                                                          | Pays            | Secteur / Activité                                                 | % contrôle          |            | % intérêts |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------|------------|------------|------------|
|                                                                                                              |                 |                                                                    | 30.06.2016          | 31.12.2015 | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
| Crédit Mutuel Arkea • Fédérations et Caisses du Crédit Mutuel de Bretagne, du Sud-Ouest et du Massif Central | France          | Banque / Banque mutualiste                                         | Entité consolidante |            |            |            |
| Sociétés consolidées par intégration globale                                                                 |                 |                                                                    |                     |            |            |            |
| ARKEA BANQUE ENTREPRISES ET INSTITUTIONNELS                                                                  | France          | Banque / Banque d'entreprises                                      | 100,0               | 100,0      | 100,0      | 100,0      |
| ARKEA BANKING SERVICES                                                                                       | France          | Banque / Prestations de services bancaires                         | 100,0               | 100,0      | 100,0      | 100,0      |
| ARKEA BOURSE RETAIL                                                                                          | France          | Banque / Holding                                                   | 100,0               | 100,0      | 100,0      | 100,0      |
| ARKEA CAPITAL GESTION                                                                                        | France          | Assurances et gestion d'actifs / Gestion d'actifs                  | 100,0               | 100,0      | 100,0      | 100,0      |
| ARKEA CAPITAL INVESTISSEMENT                                                                                 | France          | Banque / Capital investissement                                    | 100,0               | 100,0      | 100,0      | 100,0      |
| ARKEA CAPITAL PARTENAIRE                                                                                     | France          | Banque / Capital investissement                                    | 100,0               | 100,0      | 100,0      | 100,0      |
| ARKEA CREDIT BAIL                                                                                            | France          | Banque / Crédit bail et location financement                       | 100,0               | 100,0      | 100,0      | 100,0      |
| ARKEA FONCIERE                                                                                               | France          | Banque / Immobilier                                                | 100,0               | 100,0      | 100,0      | 100,0      |
| ARKEA HOME LOANS SFH                                                                                         | France          | Banque / Structure de refinancement                                | 100,0               | 100,0      | 100,0      | 100,0      |
| ARKEA PUBLIC SECTOR SCF                                                                                      | France          | Banque / Structure de refinancement                                | 100,0               | 100,0      | 100,0      | 100,0      |
| ARKEA SCO                                                                                                    | France          | Banque / Prestations de services                                   | 100,0               | 100,0      | 100,0      | 100,0      |
| CAISSE DE BRETAGNE DE CREDIT MUTUEL AGRICOLE                                                                 | France          | Banque / Banque mutualiste                                         | 93,0                | 93,0       | 93,0       | 93,0       |
| COMPAGNIE EUROPEENNE D'OPERATIONS IMMOBILIERES                                                               | France          | Banque / Portage d'actifs                                          | 100,0               | 100,0      | 100,0      | 100,0      |
| CREDIT FONCIER ET COMMUNAL D'ALSACE ET DE LORRAINE BANQUE                                                    | France          | Banque / Banque de réseaux spécialisés                             | 100,0               | 100,0      | 100,0      | 100,0      |
| CREDIT FONCIER ET COMMUNAL D'ALSACE ET DE LORRAINE SCF                                                       | France          | Banque / Structure de refinancement                                | 100,0               | 100,0      | 100,0      | 100,0      |
| FCT COLLECTIVITES                                                                                            | France          | Banque/Fonds commun de titrisation                                 | 57,8                | 57,8       | 57,8       | 57,8       |
| FEDERAL EQUIPEMENTS                                                                                          | France          | Banque / Prestations de services                                   | 100,0               | 100,0      | 100,0      | 100,0      |
| FEDERAL FINANCE                                                                                              | France          | Assurances et gestion d'actifs / Banque privée et gestion d'actifs | 100,0               | 100,0      | 100,0      | 100,0      |
| FEDERAL FINANCE GESTION                                                                                      | France          | Assurances et gestion d'actifs / Gestion d'actifs                  | 100,0               | 100,0      | 100,0      | 100,0      |
| FEDERAL SERVICE                                                                                              | France          | Banque / Prestations de services                                   | 97,0                | 97,0       | 97,0       | 97,2       |
| FINANCO                                                                                                      | France          | Banque / Banque de réseaux spécialisés                             | 100,0               | 100,0      | 100,0      | 100,0      |
| Arkea Direct Bank (ex Fortuneo SA)                                                                           | France/Belgique | Banque / Inter médiation financière et boursière                   | 100,0               | 100,0      | 100,0      | 100,0      |
| GICM                                                                                                         | France          | Banque / Prestations de services                                   | 100,0               | 100,0      | 97,0       | 97,2       |
| KEYTRADE BANK Luxembourg SA (2)                                                                              | Luxembourg      | Banque / Inter médiation financière et boursière                   | 100,0               | 0,0        | 100,0      | 0,0        |
| KEYTRADE BANK SA (2)                                                                                         | Belgique        | Banque / Inter médiation financière et boursière                   | 100,0               | 0,0        | 100,0      | 0,0        |
| LEASECOM                                                                                                     | France          | Banque / Crédit bail et location financement                       | 100,0               | 100,0      | 100,0      | 100,0      |
| LEASECOM CAR                                                                                                 | France          | Banque / Crédit bail et location financement                       | 100,0               | 100,0      | 100,0      | 100,0      |
| LEETCHI SA                                                                                                   | France          | Banque / Prestations de services                                   | 100,0               | 100,0      | 100,0      | 100,0      |
| MANGOPAY SA (ex Leetchi Corp)                                                                                | Luxembourg      | Banque / Prestations de services                                   | 100,0               | 100,0      | 100,0      | 100,0      |
| MOMENT                                                                                                       | France          | Banque / Prestations de services                                   | 100,0               | 100,0      | 100,0      | 100,0      |
| NOVELIA                                                                                                      | France          | Assurances et gestion d'actifs / Courtage en assurances            | 100,0               | 100,0      | 100,0      | 100,0      |
| PROCAPITAL                                                                                                   | France/Belgique | Banque / Inter médiation financière et boursière                   | 100,0               | 100,0      | 100,0      | 100,0      |
| RFALLEASE SA (2)                                                                                             | Belgique        | Banque / Prestations de services                                   | 100,0               | 0,0        | 100,0      | 0,0        |
| SASP (2)                                                                                                     | France          | Assurances et gestion d'actifs / Holding                           | 100,0               | 0,0        | 100,0      | 0,0        |
| SCHELCHER PRINCE GESTION                                                                                     | France          | Assurances et gestion d'actifs / Gestion d'actifs                  | 100,0               | 100,0      | 100,0      | 100,0      |
| SMSPG (2)                                                                                                    | France          | Assurances et gestion d'actifs / Holding                           | 100,0               | 0,0        | 100,0      | 0,0        |
| SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE INTERFEDERALE                                                                     | France          | Banque / Immobilier                                                | 100,0               | 100,0      | 100,0      | 100,0      |
| STRATED (2)                                                                                                  | Suisse          | Banque / Inter médiation financière et boursière                   | 100,0               | 0,0        | 100,0      | 0,0        |
| SURAVENIR                                                                                                    | France          | Assurances et gestion d'actifs / Assurance vie                     | 100,0               | 100,0      | 100,0      | 100,0      |
| SURAVENIR ASSURANCES                                                                                         | France          | Assurances et gestion d'actifs / Assurance non vie                 | 100,0               | 100,0      | 100,0      | 100,0      |

| Nom                                          | Pays       | Secteur / Activité                     | % contrôle |            | % intérêts |            |
|----------------------------------------------|------------|----------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                              |            |                                        | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
| Sociétés consolidées par mise en équivalence |            |                                        |            |            |            |            |
| ALTAROECA AM AS                              | France     | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 87,1       | 87,1       | 31,0       | 31,0       |
| CAISSE CENTRALE DU CREDIT MUTUEL             | France     | Banque / Banque mutualiste             | 21,5       | 21,5       | 21,5       | 21,5       |
| CREDIT MUTUEL CARTES DE PAIEMENTS            | France     | Banque / Banque mutualiste             | 25,0       | 25,0       | 26,7       | 26,7       |
| DERIVATIVES SOLUTIONS                        | France     | Assurances et gestion d'actifs         | 85,0       | /          | 37,7       | /          |
| NEW PORT                                     | France     | Banque / Holding                       | 31,0       | 31,0       | 31,0       | 31,0       |
| PARIS GESTION PRIVEE                         | France     | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 100,0      | 100,0      | 44,3       | 45,0       |
| PRIMONIAL PARTENAIRES (EX-PATHIMOP)          | France     | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 100,0      | 100,0      | 44,3       | 45,0       |
| PRIMONIAL                                    | France     | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 100,0      | 100,0      | 44,3       | 45,0       |
| STAMINA AM                                   | France     | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 100,0      | 100,0      | 44,3       | 45,0       |
| PRIMONIAL COURTAGE                           | France     | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 100,0      | 100,0      | 44,3       | 45,0       |
| PRIMONIAL HOLDING                            | France     | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 44,3       | 45,0       | 44,3       | 45,0       |
| PRIMONIAL INVESTMENT MANAGERS (1)            | France     | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | /          | 100,0      | /          | 45,0       |
| PRIMONIAL Luxembourg                         | Luxembourg | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 100,0      | 100,0      | 44,3       | 45,0       |
| PRIMONIAL RIFA                               | France     | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 66,7       | 66,7       | 25,8       | 27,2       |
| PRIMONIAL TI                                 | Canada     | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 100,0      | 100,0      | 44,3       | 45,0       |

CREDIT MUTUEL ARKEA

Comptes consolidés 30.06.2016

< 41 >

|                            |        |                                        |       |       |      |      |
|----------------------------|--------|----------------------------------------|-------|-------|------|------|
| ROCHE BRUNE AM SAS         | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 67,8  | 67,8  | 80,0 | 30,5 |
| SEFAL PROPERTY             | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 100,0 | 100,0 | 44,5 | 45,0 |
| SPORT INVEST               | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 100,0 | 100,0 | 44,5 | 45,0 |
| UPSTONE SAS                | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 100,0 | 100,0 | 44,5 | 45,0 |
| CODABEL MANAGEMENT         | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 35,0  | 35,0  | 15,5 | 15,8 |
| MATA CAPITAL               | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 40,0  | 40,0  | 17,7 | 18,0 |
| ROCHE BRUNE INVESTISSEMENT | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 67,8  | 100,0 | 30,0 | 30,5 |
| VOLTAIRE CAPITAL           | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 100,0 | 100,0 | 44,5 | 45,0 |

| Nom                                            | Pays   | Secteur / Activité                     | % Contrôlé |            | % Intégrité |            |
|------------------------------------------------|--------|----------------------------------------|------------|------------|-------------|------------|
|                                                |        |                                        | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2016  | 31.12.2015 |
| Sociétés consolidées par la méthode simplifiée |        |                                        |            |            |             |            |
| ARKEA CAPITAL 1                                | France | Banque / OPCVM                         | 100,0      | 100,0      | 100,0       | 100,0      |
| AUTOFOCUS 7                                    | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | /          | 84,8       | /           | 84,8       |
| AUTOFOCUS 8                                    | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | /          | 77,8       | /           | 77,8       |
| AUTOFOCUS CROISSANCE MARS 2015                 | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 78,0       | /          | 78,0        | /          |
| AUTOFOCUS CROISSANCE JUIN 2015                 | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 94,0       | /          | 94,0        | /          |
| AUTOFOCUS RENDEMENT JUIN 2014                  | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 87,3       | 87,5       | 87,3        | 87,5       |
| AUTOFOCUS RENDEMENT OCTOBRE 2014               | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 91,8       | 91,9       | 91,8        | 91,9       |
| AUTOFOCUS RENDEMENT DECEMBRE 2014              | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 93,8       | 93,8       | 93,8        | 93,8       |
| AUTOFOCUS RENDEMENT MARS 2015                  | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 93,5       | /          | 93,5        | /          |
| BPE RENDEMENT 2018                             | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 41,7       | 43,0       | 41,7        | 43,0       |
| FCPI SWEN EUROPA 4                             | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 46,5       | 46,5       | 46,5        | 46,5       |
| FCPI WEST WEB VALLEY (A)                       | France | Banque / OPCVM                         | 40,0       | /          | 40,0        | /          |
| FCPR FUNESARIE A                               | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 35,2       | 35,2       | 35,2        | 35,2       |
| FCT SP EUROCREANCES                            | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 44,0       | 44,0       | 44,0        | 44,0       |
| FEDERAL ACTIONS ETHIQUES                       | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 62,2       | 61,9       | 62,2        | 61,9       |
| FEDERAL ACTIONS RENDEMENT                      | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 98,1       | 97,4       | 98,1        | 97,4       |
| FEDERAL APAL                                   | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 66,4       | 61,6       | 66,4        | 61,6       |
| FED CAPITAL INV                                | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 100,0      | 100,0      | 100,0       | 100,0      |
| FEDERAL CONVEXION GRANDE ASE                   | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 94,3       | /          | 94,3        | /          |
| FEDERAL CONVEXION ISR EURO                     | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 59,9       | 60,6       | 59,9        | 60,6       |
| FEDERAL CROISSANCE                             | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 87,1       | 87,2       | 87,1        | 87,2       |
| FEDERAL FSSOR INTERNATIONAL                    | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 51,6       | 53,6       | 51,6        | 53,6       |
| FEDERAL INDICIEL JAPON                         | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 62,3       | 56,7       | 62,3        | 56,7       |
| FEDERAL INVOICIEL US                           | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 58,0       | 59,5       | 58,0        | 59,5       |
| FEDERAL MULTI ACTIONS EUROPE                   | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 72,0       | 72,0       | 72,0        | 72,0       |
| FEDERAL MULTI OR ET MATIERES LERES             | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 86,8       | 87,3       | 86,8        | 87,3       |
| FEDERAL MULTI PATRIMOINE                       | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 89,4       | 89,8       | 89,4        | 89,8       |
| FEDERAL MULTI PME                              | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 84,6       | 85,8       | 84,6        | 85,8       |
| FEDERAL OMBATARE                               | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 48,8       | 44,5       | 48,8        | 44,5       |
| FEDERAL OPPORTUNITÉ EQUILIBRE                  | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 95,8       | 95,7       | 95,8        | 95,7       |
| FEDERAL OPPORTUNITÉ MODERNE                    | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 98,2       | 98,2       | 98,2        | 98,2       |
| FEDERAL OPPORTUNITÉ TONIQUE                    | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 99,2       | 98,4       | 99,2        | 98,4       |
| FEDERAL OPTIMAL                                | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 42,2       | 53,1       | 42,2        | 53,1       |
| FEDERAL PEA SECURITE                           | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 51,5       | 48,4       | 51,5        | 48,4       |
| FEDERAL SUPPORT TRANSITIONNE III               | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 37,9       | 35,5       | 37,9        | 35,5       |
| FORMUL'ACTION 2017                             | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 94,1       | 94,3       | 94,1        | 94,3       |
| FORMUL'ACTION 2017 FP                          | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 82,8       | 82,8       | 82,8        | 82,8       |
| FORMUL'ACTION SECURITE                         | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 93,5       | 93,1       | 93,5        | 93,1       |
| KALIDOSCOPE                                    | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 98,8       | 98,8       | 98,8        | 98,8       |
| OPC CLUB FRANCE NET                            | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 46,3       | 46,3       | 46,3        | 46,3       |
| OPC PREIM DEFENSE 2                            | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 35,5       | 35,5       | 35,5        | 35,5       |
| OPC PREIMS EUROIS                              | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 100,0      | 100,0      | 100,0       | 100,0      |
| OPC PREIM EUROIS 2                             | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 100,0      | 100,0      | 100,0       | 100,0      |
| OPC TAKEAU RET PRO                             | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 39,3       | 41,3       | 39,3        | 41,3       |
| PRIMO ELITE                                    | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 100,0      | 100,0      | 100,0       | 100,0      |
| SCHLACHER EURO RENDEMENT                       | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 25,5       | 34,6       | 25,5        | 34,6       |
| SCI PERENNITE PHENIX                           | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 100,0      | /          | 100,0       | /          |
| SCI PR2 PREIM RET 2                            | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 38,0       | 38,0       | 38,0        | 38,0       |
| SCI USUFRUIMMO                                 | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 100,0      | 100,0      | 100,0       | 100,0      |
| SCR PATRIMOINE CROISSANCE                      | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 61,5       | 68,0       | 61,5        | 68,0       |
| SCR PIERRE EXPANSION                           | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 57,0       | /          | 57,0        | /          |
| SCR PRIMOVAL CAPIIMMO                          | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 38,5       | /          | 38,5        | /          |
| SP CONVERTIBLES ISR EUROPE                     | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 28,2       | 35,9       | 28,2        | 35,9       |
| SP HAIT RENDEMENT                              | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 91,5       | /          | 91,5        | /          |
| STEREO 3                                       | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 97,1       | 97,1       | 97,1        | 97,1       |
| SURAVENIR INITIATIVE ACTIONS                   | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 100,0      | 100,0      | 100,0       | 100,0      |
| SURAVENIR REFERENCE ACTIONS                    | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 100,0      | 100,0      | 100,0       | 100,0      |
| SYNERGIE FINANCE INVESTISSEMENT                | France | Banque / OPCVM                         | 100,0      | 100,0      | 100,0       | 100,0      |
| TIKEHAU REIC                                   | France | Assurances et gestion d'actifs / OPCVM | 48,2       | /          | 48,2        | /          |

(1) Fusion et confusion de patrimoine

(2) Sociétés consolidées pour la première fois en 2016

La comptabilisation par la méthode simplifiée (dite short cut method) repose sur le recours à l'option de juste valeur pour tous les actifs détenus dans le cadre de l'OPCVM à consolider.

La méthode simplifiée consiste à :

- comptabiliser à la juste valeur les parts du fonds à l'actif sur une base de 100%
- constater en regard un passif (dette financière) à hauteur de la part non détenue par le Groupe (intérêts minoritaires).

## Note 26. Regroupement d'entreprises

Au cours du premier trimestre, Crédit Mutuel Arkéa a pris le contrôle du groupe Keytrade, banque en ligne spécialisée dans les produits bancaires et d'investissements.

Cette acquisition entraîne la consolidation en intégration globale de quatre nouvelles entités :

- Keytrade Bank SA : Banque en ligne localisée en Belgique ;
- Keytrade Bank Luxembourg SA : Filiale de Keytrade Bank SA au Luxembourg ;
- Strateo : Succursale Suisse de Keytrade Bank SA ;
- RealLease SA : Société spécialisée en leasing.

L'opération se traduit par un écart d'acquisition comptabilisé au bilan de 94 millions d'euros.

La comptabilisation initiale du regroupement est provisoire.

En cas d'informations complémentaires relatives à des faits et circonstances existant à la date d'acquisition, le Groupe dispose d'un délai de douze mois pour :

- identifier les actifs acquis et passifs assumés de la société acquise non constatés lors de la comptabilisation initiale du regroupement ;
- modifier rétrospectivement les valeurs initialement attribuées.

## Note 27. Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif n'est apparu postérieurement à la clôture du 30 juin 2016.

## **5. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information semestrielle 2016**

### **Crédit Mutuel Arkéa**

Société Anonyme Coopérative de crédit à capital variable

1, rue Louis Lichou  
29480 Le Relecq-Kerhuon

---

### **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle**

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2016 au 30 juin 2016

Mazars

61, rue Henri Regnault  
92400 Courbevoie

Deloitte & Associés

185 avenue Charles de Gaulle  
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

## **Crédit Mutuel Arkéa**

Société Anonyme Coopérative de crédit à capital variable

1, rue Louis Lichou  
29480 Le Relecq-Kerhuon

---

### **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle**

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2016 au 30 juin 2016

---

Mesdames, Messieurs,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Crédit Mutuel Arkéa, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2016 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.

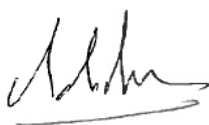
## II- Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés 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.

Fait à Courbevoie et Neuilly-sur-Seine, le 29 août 2016

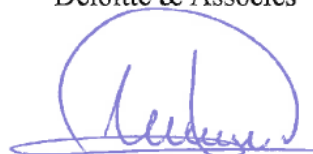
Les Commissaires aux Comptes

Mazars



Charles de BOISRIOU

Deloitte & Associés



Jean-Vincent COUSTEL

## **6. Gouvernement d'entreprise**

### **6.1. Conseil d'administration**

**Le 21 avril 2016**, l'Assemblée générale de Crédit Mutuel Arkéa, a décidé de réélire comme administrateurs Messieurs Christian David, Jean-Yves Eozenou, Michel Gourtay et Christian Peron pour une période de 3 ans.

Par ailleurs, l'Assemblée a pris acte des démissions de Messieurs Jean-Louis Dussouchaud et Raymond Viandon. Mesdames Sophie Violleau et Anne-Gaëlle Le Bail ont été élues administratrices du Conseil pour une durée de 3 ans.

Enfin, l'Assemblée a élu Madame Marta Crenn pour une durée de 3 ans en qualité de censeur du Conseil d'administration de Crédit Mutuel Arkéa.

### **6.2. Direction générale**

**En date du 3 juin 2016**, Madame Anne Le Goff a été nommée par le Conseil d'administration Directeur général délégué du Crédit Mutuel Arkéa.

Messieurs Gérard Bayol et Humbert de Fresnoye ont démissionné de leurs mandats de Directeurs généraux délégués.

Le Comité Exécutif du Crédit Mutuel Arkéa se compose désormais de :

**Ronan Le Moal** (Directeur général)

**Anne Le Goff** (Directeur général délégué chargé du pôle Supports au Développement)

**Dominique Andro** (Directeur général délégué chargé du pôle Clientèle Retail)

**Frédéric Laurent** (Directeur général adjoint chargé du pôle Innovation et Opérations)

**Christelle Le Berre** (Directeur en charge du Square d'Arkéa)

**Tarak Achich** (Directeur chargé du pôle B2B et Services Spécialisés)

**Bertrand Blanpain** (Directeur chargé du pôle Entreprises et Institutionnels)

**Marc Gosselin** (Directeur des Ressources Humaines et de la Formation)

**Bernard Le Bras** (Directeur chargé du pôle Produits)

Le Comité de Coordination Générale se compose des membres du Comité exécutif sus-mentionnés auxquels s'ajoutent :

**Philippe Rouxel** (Directeur général du réseau CMB)

**Jean-Marc Jay** (Directeur général du réseau CMSO)

**Morgan Marzin** (Directeur général du réseau CMMC)

**Hélène Bernicot** (Directeur du Secrétariat général et de la Communication Institutionnelle)

**Anne-Laure Naveos** (Directeur Croissance externe et Partenariats)

**Jean Marie Alfonsi** (Directeur Finances et Participations)

**Didier Ardouin** (Directeur du projet Nouvelle Vague)

**Jean-Luc Queguiner** (Directeur des Risques)

**Jean-Luc Le Pache** (Directeur adjoint du Pôle Supports au Développement)

**Antoine Lefebvre** (Directeur de la Conformité du Contrôle Permanent)

**Alain Tarouilly** (Directeur de l'Inspection Générale et du Contrôle Périodique)

## **7. Informations générales**

### **Date des dernières informations financières semestrielles**

La date des dernières informations financières semestrielles est le 30 juin 2016. Elles ont été arrêtées par le Conseil d'administration en date du 26 août 2016. Aucune information financière trimestrielle n'a été publiée depuis la date des derniers états financiers semestriels.

### **Documents accessibles au public**

La présente actualisation du Document de référence est disponible sur le site Internet de l'Autorité des Marchés Financiers : [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org).

Ce document pourra être consulté au siège social de la société aux heures et jours ouvrés habituels. Une copie de la présente actualisation du Document de référence sera adressée sans frais à toute personne qui en fait la demande. Ce document peut être également consulté sur le site Internet de la société ([www.arkea.com](http://www.arkea.com)).

## **8. Contrôleurs légaux des comptes**

### **Commissaires aux comptes titulaires :**

Mazars - 61, rue Henri Regnault, Exaltis, 92075 La Défense Cedex

Début du premier mandat : 1976 - Expiration du mandat en cours : 31 décembre 2020

Le renouvellement du mandat du cabinet Mazars a été décidé le 6 mai 2015 pour une période de six exercices.

Deloitte & Associés - 185, avenue Charles de Gaulle, BP 136 92524 Neuilly-sur-Seine

Début du premier mandat : 2007 - Expiration du mandat en cours : 31 décembre 2020

Le renouvellement du mandat du cabinet Deloitte & Associés a été décidé le 6 mai 2015 pour une période de six exercices.

### **Commissaires aux comptes suppléants :**

Madame Anne Veaute - 61, rue Henri Regnault, Exaltis, 92075 La Défense Cedex  
Début du premier mandat : 2012 - Expiration du mandat en cours : 31 décembre 2020  
Le renouvellement du mandat de Madame Anne Veaute a été décidé le 6 mai 2015 pour une période de six exercices.

Société BEAS - 7-9, villa Houssay, 92524 Neuilly-sur-Seine Cedex  
Début du premier mandat : 2009 - Expiration du mandat en cours : 31 décembre 2020  
Le renouvellement du mandat de la Société BEAS a été décidé le 6 mai 2015 pour une période de six exercices.