

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

28 juillet 2022

Résultats du premier semestre 2022	1er semestre 2022	évolution S1 2022 / 2021 à périmètre courant	évolution S1 2022 / 2021 à périmètre constant
Produit net bancaire en progression continue	6 234 M€	+ 4,2%	+ 1,4%
<i>dont réseau bancaire</i>	<i>2 294 M€</i>	<i>+ 16,4%</i>	<i>+ 9,6%</i>
<i>dont crédit à la consommation</i>	<i>1 452 M€</i>	<i>+ 6,0%</i>	<i>+ 6,0%</i>
<i>dont assurances</i>	<i>844 M€</i>	<i>- 20,4%</i>	<i>- 20,4%</i>
<i>dont gestion d'actifs et banque privée</i>	<i>451 M€</i>	<i>+ 6,3%</i>	<i>+ 2,1%</i>
<i>dont capital-investissement</i>	<i>304 M€</i>	<i>+ 18,5%</i>	<i>+ 18,5%</i>
Maîtrise des frais généraux	3 559 M€	+ 7,7%	+ 3,5%
Coût du risque en hausse	415 M€	X 2	X 2
<i>dont risque avéré</i>	<i>311 M€</i>	<i>+ 4,2%</i>	<i>+ 4,1%</i>
<i>dont risque non avéré</i>	<i>104 M€</i>	<i>+ 198 M€</i>	<i>+ 196 M€</i>
Résultat net à son plus haut niveau	1 742 M€	+ 1,1%	- 0,4%
Croissance des financements pour soutenir la relance			
Crédits à l'habitat	112,6 Md€	+ 15,5%	+ 11,0%
Crédits à l'équipement	83,3 Md€	+ 10,5%	+ 9,8%
Crédits à la consommation	38,4 Md€	+ 7,9%	+ 2,2%
Performance opérationnelle et solidité financière			
Coefficient d'exploitation	57,1 %		
Ratio CET1 ⁽¹⁾	18,1 %		
Capitaux propres	35,9 Md€		

Toutes les données de ce communiqué portent sur le périmètre consolidé de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM). Le périmètre consolidé de la BFCM regroupe la Banque Fédérative du Crédit Mutuel et ses principales filiales : CIC, ACM, BECM, TARGOBANK en Allemagne et en Espagne, Cofidis Group ... Comptes non audités au 30/06/2022. Les procédures d'examen limitées par les commissaires aux comptes sont en cours.

⁽¹⁾ Ratio estimé au 30 juin 2022, sans mesures transitoires de Crédit Mutuel Alliance Fédérale qui intègre la BFCM dans son périmètre de consolidation.

Activité

Les encours de dépôts s'élevèrent à 280,3 milliards d'euros à juin 2022 en hausse de 4,5 % sur un an. Ils intègrent depuis le 1^{er} janvier 2022 les encours de Beobank (réseau en Belgique de Crédit Mutuel Nord Europe), soit 6,9 milliards d'euros à fin juin 2022. À périmètre constant, la progression des dépôts est de 1,9 %.

Comme en 2021, la croissance reste soutenue sur les comptes courants (+4,8 %) et la collecte a été importante sur les comptes sur livrets ordinaires dont les encours ont augmenté de 6,8 % à près de 42 milliards d'euros.

À fin juin 2022, les encours de crédits atteignent 311,3 milliards d'euros en hausse de 12,9 % sur un an. Ils intègrent depuis le 1^{er} janvier 2022 les encours de Beobank et de Bail Actéa et Bail Actéa Immobilier (crédit-bail mobilier et immobilier), soit 9,7 milliards d'euros à fin juin 2022. À périmètre constant, la progression des crédits est de 9,4 %.

La demande de crédits pour accompagner la relance est forte, l'accompagnement des clients se traduit par des progressions importantes des encours sur les principales catégories de prêts :

- +11,0 % pour les encours de crédits habitat à 112,6 milliards d'euros ;
- +9,8 % pour les encours de crédits d'équipement à 83,3 milliards d'euros ;
- +2,2 % pour les crédits à la consommation à 38,4 milliards d'euros ;
- +8,0 % pour les encours de crédit-bail à 19 milliards d'euros ;

Résultats financiers

La BFCM sur périmètre consolidé enregistre une croissance de 1,4 % de son produit net bancaire au premier semestre 2022 à 6,2 milliards d'euros, grâce à de solides performances commerciales notamment dans les réseaux tandis que les activités de marché et d'assurances ont été pénalisées par les tensions sur les marchés financiers.

Au premier semestre 2022, les frais de fonctionnement ressortent à 3,6 milliards d'euros, soit une hausse de 3,5 % par rapport au premier semestre 2021.

Ils sont à nouveau impactés de façon significative par l'ensemble des charges liées aux contributions au fonds de résolution unique, aux frais de supervision et aux cotisations au FGD qui s'élevèrent à 304 millions d'euros pour le semestre (contre 213 millions pour le premier semestre 2021). Hors l'ensemble de ces contributions, la hausse des frais de fonctionnement est limitée à +1,1 %.

Le coefficient d'exploitation se dégrade de 1,8 point à 57,1 % et le résultat brut d'exploitation est en légère baisse à 2,7 milliards d'euros.

Le coût du risque global du premier semestre 2022 ressort à -415 millions d'euros contre -204 millions au premier semestre 2021 soit une hausse de 211 millions sur la période.

Le coût du risque avéré s'élève à -311 millions d'euros au premier semestre 2022 contre -298 millions au premier semestre 2021 soit une hausse modérée de 4,1 % dans un contexte économique plus difficile.

Le coût du risque non avéré atteint -104 millions d'euros au premier semestre 2022 contre une reprise nette de +94 millions au premier semestre 2021. Les hypothèses prudentes de scénario IFRS9 sont restées inchangées par rapport à 2021 et les provisions sectorielles, réalisées en 2020, demeurent à un niveau élevé.

Compte tenu de cette hausse du coût du risque, le résultat d'exploitation est en baisse de 9,6 % sur un an à 2,3 milliard d'euros.

Le poste « Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE » à 61 millions d'euros intègre, d'une part, une plus-value résultant de la vente de Floa à BNP Paribas en début d'année et, d'autre part, des gains de première intégration des filiales Crédit Mutuel Investment Managers et CIC Private Debt.

Le résultat avant impôt est en recul de 5,3 % par rapport au premier semestre 2021 et s'établit à 2,3 milliards d'euros.

Le résultat net s'établit à 1,7 milliard d'euros stable par rapport à 2021 (-0,4 %).

Le résultat net part du groupe ressort à 1,6 milliards (+3,4 %).

Structure financière

Au 30 juin 2022, les capitaux propres de la BFCM s'élèvent à 35,9 milliards d'euros contre 35,1 milliards à fin décembre 2021.

La BFCM est une filiale de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Pour ce dernier, à fin juin 2022, le ratio Common Equity Tier 1 (CET1) estimé est de 18,1 %¹. Cette baisse s'explique par la perte de l'homologation de la méthode interne sur les grands comptes. Le ratio Tier 1 s'établit à 18,1 %¹ à fin juin 2022 et le ratio global de solvabilité atteint 20,8 %¹.

La solidité financière et la pertinence du modèle d'affaires sont reconnues par les trois agences de notations qui notent Crédit Mutuel Alliance Fédérale, la BFCM et le groupe Crédit Mutuel.

	Contrepartie LT / CT **	Émetteur / Dette senior préférée LT	Perspective	Dette senior préférée CT	Notation intrinsèque ***	Date de la dernière publication
Moody's	Aa2 / P-1	Aa3	Stable	P-1	a3	10/12/2021
Fitch Ratings *	AA-	AA-	Stable	F1+	a+	10/05/2022
Standard & Poor's	AA- / A-1+	A+	Stable	A-1	a	16/12/2021

**La note "Issuer Default Rating" est stable à A+.*

***Les notes de contrepartie correspondent aux notations des agences suivantes : Resolution Counterparty Rating chez Standard & Poor's, Counterparty Risk Rating chez Moody's et Derivative Counterparty Rating chez Fitch Ratings.*

****La notation intrinsèque correspond à la note « Stand Alone Credit Profile (SACP) » chez Standard & Poor's, à la note « Adjusted Baseline Credit Assessment (Adj. BCA) » chez Moody's et à la note « Viability Rating » chez Fitch.*

Standard & Poor's : note Groupe Crédit Mutuel.

Moody's : notes Crédit Mutuel Alliance Fédérale/BFCM et CIC.

Fitch Ratings : note Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Les notations externes de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, de la BFCM et du groupe Crédit Mutuel sont restées inchangées au premier semestre 2022.

Pour rappel, Standard & Poor's (S&P) a amélioré, le 16 décembre 2021, la note long terme (Issuer Credit Rating) du groupe Crédit Mutuel de A à A+, avec perspective stable, suite à l'obtention d'un cran supplémentaire reflétant un coussin d'absorption des pertes (ratio ALAC) supérieur au seuil requis par l'agence, dans le cadre de sa nouvelle méthodologie de notation. De plus, S&P a décidé de confirmer la notation intrinsèque SACP (« a »), mettant en avant la récurrence des résultats du groupe Crédit Mutuel ainsi que la solidité de son bilan.

Le 28 octobre 2021, l'agence Fitch Ratings a procédé à un relèvement de perspective de négative à stable sur les notes de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, compte tenu de la résilience de ses indicateurs de rentabilité, de qualité d'actifs et de capitalisation. Pour mémoire, la

¹ Estimé - sans mesures transitoires.

perspective négative avait été attribuée à la suite du développement de la pandémie et dans le cadre d'actions de notations groupées sur les banques européennes en 2020.

De son côté, l'agence Moody's a confirmé, le 12 octobre 2021, les notes et la perspective stable de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, compte tenu de ses fondamentaux financiers très résilients dans un contexte de crise sanitaire.

Résultats par métiers²

Banque de détail

Le produit net bancaire de la banque de détail est de 4,1 milliards d'euros (+8,3 %). Les frais généraux évoluent de 2,0 % à 2,4 milliards. Le coût du risque est en forte hausse (+177 millions d'euros) à 407 millions dont 297 millions sur le risque avéré (+5,7 %) et 110 millions sur le non avéré (contre une reprise nette de 51 millions au premier semestre 2021).

Il en ressort un résultat net de 866 millions d'euros (+11,1 %).

Assurance

À 392 millions d'euros, le résultat net contributif de l'activité assurance à fin juin 2022 est en baisse de 23,5 % par rapport au 30 juin 2021. En effet, le produit net assurance est affecté par la baisse des marchés et des charges inédites liées aux événements naturels (incendies, sécheresse ...). Le produit net assurance, à 844 millions d'euros, est en recul de 20,4 %.

Gestion d'actifs et banque privée

Le produit net bancaire du métier Gestion d'actifs et banque privée à 451 millions d'euros s'apprécie de 2,1 % à périmètre constant dans un contexte économique difficile. Il bénéficie ce semestre de l'apport des filiales nouvellement consolidées : Crédit Mutuel Investment Managers (8,4 millions de PNB après rétribution des réseaux) et CIC Private Debt (9,2 millions de PNB).

Les frais de fonctionnement sont en hausse de 6,7 % entraînant une baisse du résultat brut d'exploitation de 8,0 % à 125 millions d'euros. Le poste « Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE » enregistre un produit non récurrent lié à l'effet de première consolidation de Crédit Mutuel Investment Managers et CIC Private Debt.

Le résultat net est de 105 millions d'euros au premier semestre 2022 contre 93 millions un an plus tôt.

Banque de financement

Le produit net bancaire s'apprécie de 17 millions d'euros (+8,4 %) à 214 millions au premier semestre 2022. Il bénéficie d'une forte hausse des revenus de l'activité grandes entreprises grâce à une bonne production de crédits, d'une légère progression de l'activité des financements structurés et d'une amélioration des revenus des financements internationaux grâce à une bonne proactivité pour maintenir une proximité avec les clients.

Le coût du risque enregistre une hausse de 51 millions d'euros : le coût du risque avéré passe à 22 millions, contre 5 millions en 2021 ; la principale variation provient du coût du

² La sectorisation des résultats a été revue à compter du premier semestre 2022. Pour plus de détails, se référer au point 6.3.1. du communiqué de presse diffusé par Crédit Mutuel Alliance Fédérale le 28 juillet 2022.

risque non avéré caractérisé par une moindre reprise de provisions : 9 M€ au 30 juin 2022 contre 43 M€ au premier semestre 2021.

Le résultat net s'inscrit donc en baisse de 27,2 % à 90 millions d'euros.

Activités de marché

Sur le premier semestre 2022, le produit net bancaire des activités de marché s'établit à 180 millions d'euros, en baisse par rapport au premier semestre 2021, du fait d'un effet de base défavorable – le premier semestre 2021 ayant fait ressortir une performance exceptionnelle post-crise sanitaire – et d'une situation géopolitique et économique dégradée sur la période qui impacte les marchés financiers.

CIC Marchés maintient sa vigilance sur la structure de coûts dans ce contexte de marché, lesquels ressortent en baisse de 2,2% par rapport au premier semestre 2021.

Le résultat brut d'exploitation s'établit à 51 millions d'euros. Le résultat net global des activités de marché est de 35 millions.

Capital-investissement

L'activité d'investissement a été robuste au cours de ce semestre avec 229,4 millions d'investissements au travers de 29 opérations, dont 48 % dans de nouveaux projets. Le portefeuille en encours investi atteint désormais 3,1 milliards d'euros après prise en compte des cessions pour 180 millions au cours de ce premier semestre.

Le total des produits a dépassé 300 millions d'euros au 30 Juin 2022 dont plus de 240 millions de plus-values générées en lien avec les nombreuses opérations au sein des lignes du portefeuille toujours évaluées avec grande prudence malgré leurs bonnes performances de gestion.

Le résultat net au 30 Juin s'élève à 251 millions d'euros. Ce haut niveau de rentabilité semestrielle permet à Crédit Mutuel Equity d'aborder avec une plus grande sérénité les défis économiques et financiers qui attendent nos participations et auprès desquelles nous poursuivons notre accompagnement de long terme.

Comptes non audités, les procédures d'examen limité menées par les commissaires aux comptes sont en cours.

La réunion du conseil d'administration arrêtant les comptes s'est tenue le 28 juillet 2022.

L'ensemble de la communication financière est disponible sur le site Internet : www.bfcm.creditmutuel.fr et est publiée par Crédit Mutuel Alliance Fédérale en application des dispositions de l'article L451-1-2 du Code monétaire et financier et des articles 222-1 et suivants du règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF).

Responsable de l'information : Aziz Ridouan - tél. : 03 88 14 84 00 – aziz.ridouan@creditmutuel.fr

en millions €	30/06/2022	30/06/2021
Structure financière et activité		
Total du bilan	669 808	658 624
Capitaux propres (yc résultat de l'exercice et avant distribution)	35 920	34 256
Crédits à la clientèle (y compris crédit-bail)	311 315	275 733
Épargne totale	547 256	557 859
- dont dépôts de la clientèle	280 266	268 306
- dont épargne assurance	50 059	58 490
- dont épargne financière bancaire (gérée et conservée)	216 931	231 063

	30/06/2022	30/06/2021
Points de vente et clients		
Nombre de points de vente	2 337	2 330
Nombre de clients (en millions)	21,0	19,9

en millions €	S1 2022	S1 2021
Résultats		
Produit net bancaire	6 234	5 983
Frais de fonctionnement	-3 559	-3 306
Résultat brut d'exploitation	2 675	2 677
Coût du risque	-415	-204
Résultat d'exploitation	2 259	2 473
Gains/pertes nets s/autres actifs et MEE	61	-63
Résultat avant impôt	2 321	2 410
Impôts sur les bénéfices	-579	-693
Gains/pertes nets s/activités abandonnées	-	7
Résultat net	1 742	1 723
Intérêts minoritaires	172	204
Résultat net part du groupe	1 570	1 519

(1) Chiffres consolidés de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel et de ses principales filiales : CIC, ACM, BECM, TARGOBANK en Allemagne et en Espagne, Cofidis Group, informatique...