

## RESULTATS 2022<sup>1</sup>

# Des résultats exceptionnels à 3,5 Mds€ au service de l'utilité collective. Pour son lancement, le dividende sociétal fixé à 525 M€.

En 2022, **Crédit Mutuel Alliance Fédérale** confirme un résultat net à plus de 3,5 milliards d'euros pour la deuxième année consécutive.

Ces résultats sont le fruit d'une très belle performance commerciale sur l'ensemble des territoires et d'une efficacité opérationnelle renforcée. **Le produit net bancaire s'élève à 17,3 milliards d'euros** (+8,9 % globalement, +3,2 % à périmètre constant), porté notamment par la banque de détail (+12,3 %, +5,9 % à périmètre constant), les activités de banque privée (+16,9 %) et de BFI (+9,4 %). **Le coefficient d'exploitation est conforme aux ambitions du plan stratégique 2019-2023 et se positionne à 59,6 %** comme un des meilleurs du secteur bancaire.

Face à l'ampleur de la crise environnementale, qui contribue au creusement des inégalités, **Crédit Mutuel Alliance Fédérale crée le dividende sociétal. Dès cette année, sur la base des résultats 2022, 15 % de son résultat net, soit 525 millions d'euros**, sera consacré au financement de projets de transformation environnementale et solidaire.

	2022	Évolution 2022/2021	Évolution 2022/2021 à pér. constant <sup>2</sup>
<b>PRODUIT NET BANCAIRE EN HAUSSE</b>	<b>17 340 M€</b>	<b>+8,9 %</b>	<b>+3,2 %</b>
<i>dont banque de détail</i>	12 139 M€	+12,3 %	+5,9 %
<b>FRAIS GÉNÉRAUX EN LIGNE AVEC NOTRE STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT</b>	<b>10 329 M€</b>	<b>+13,0 %</b>	<b>+5,3 %</b>
<b>COÛT DU RISQUE MAÎTRISÉ</b>	<b>768 M€</b>	<b>+9,9 %</b>	<b>+5,6 %</b>
<b>RÉSULTAT NET CONFORTÉ</b>	<b>3 502 M€</b>	<b>-0,7 %</b>	<b>-3,6 %</b>

### INTENSIFICATION DU FINANCEMENT DE NOS CLIENTS ET SOCIÉTAIRES<sup>3</sup>

Crédits à l'habitat <b>254,4 Md€</b> +6,9 %	Crédits à l'équipement <b>115,2 Md€</b> +13,4 %	Crédits à la consommation <b>51 Md€</b> +7,6 %
---	---	--

### PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE ET SOLIDITÉ FINANCIÈRE

Coefficient d'exploitation <b>59,6 %</b>	Ratio CET1 <sup>4</sup> <b>18,2 %</b>	Capitaux propres <b>56,7 Md€</b>
---	--	-------------------------------------

### DES RÉSULTATS AU SERVICE DE L'UTILITÉ COLLECTIVE

Contrat social <sup>5</sup> <b>18,9 %</b> soit 662 M€	Dividende sociétal <sup>6</sup> <b>15 %</b> soit 525 M€	Assurance emprunteur inclusive <sup>7</sup> <b>122 000</b> bénéficiaires
---	---	--

<sup>1</sup> Les procédures d'audit annuel des comptes au 31/12/2022 sont en cours. <sup>2</sup> Neutralisation des entrées de périmètre en 2022 (Crédit Mutuel Nord Europe, Crédit Mutuel Investment Managers, CIC Private Debt) et des sorties de 2021 (FLOA). <sup>3</sup> Évolution à périmètre constant. <sup>4</sup> Estimé au 31/12/2022.

<sup>5</sup> Montant de l'intéressement, de la participation, de l'abondement et de la prime de partage de la valeur attribué aux salariés du socle social commun en France par rapport au résultat net 2021. <sup>6</sup> Part du résultat net consolidé consacré au dividende sociétal. <sup>7</sup> Nombre de contrats d'assurance emprunteur résidence principale bénéficiant de la suppression des formalités médicales.

## Des résultats exceptionnels à 3,5 Mds€ au service de l'utilité collective. Pour son lancement, le dividende sociétal fixé à 525 M€.



« Grâce à l'engagement et à l'esprit d'initiative de ses collaborateurs, avec le soutien des élus mutualistes, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a connu une année remarquable au service de ses clients et sociétaires. Les résultats 2022 confortent notre stratégie de conquête, de diversification et de mutualisation au service de l'efficacité opérationnelle et de l'utilité collective. En créant le dividende sociétal, nous faisons un choix d'investissement de long terme pour l'entreprise, pour la société et pour l'avenir. » **Nicolas Théry, Président**

« Crédit Mutuel Alliance Fédérale, le plus important groupe bancaire français ayant son siège en région, dévoile, une nouvelle fois, des résultats très solides. Ils confirment la pertinence de notre modèle de bancassurance mutualiste et nos choix stratégiques d'innovation et de transformation. Je tiens à remercier très sincèrement toutes les femmes et les hommes sur le terrain ou en appui de nos clients et sociétaires pour ces résultats exceptionnels. Je remercie nos sociétaires et clients pour leur fidélité. » **Daniel Baal, Directeur général**



## I. 2022, priorité au service des clients et sociétaires : protection et proximité relationnelle dans tous les métiers

Dans une année marquée par le fort retour de l'inflation, le ralentissement de l'économie et la poursuite des perturbations des flux mondiaux, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a été au rendez-vous pour ses 30 millions de clients et ses 9 millions de sociétaires grâce à la mobilisation exceptionnelle de ses réseaux Crédit Mutuel et CIC et de l'ensemble de ses métiers et filiales spécialisées.

### Croissance des revenus dans les métiers cœur

Cette proximité relationnelle se traduit par une hausse du **produit net bancaire qui atteint un niveau historique à 17,3 milliards d'euros (+3,2 % à périmètre constant)**. Il résulte d'une très forte mobilisation de l'ensemble de nos métiers en France et à l'étranger, et intègre, pour la première année, la contribution du Crédit Mutuel Nord Europe, fédération de première importance au sein du groupe Crédit Mutuel, avec un marché binational (Nord de la France et Belgique), une grande filiale de gestion d'actifs (Groupe La Française) et une participation importante dans les Assurances du Crédit Mutuel (GACM). Cette adhésion témoigne du caractère ouvert et partenarial de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Ceci contribue à la performance globale et au respect de la diversité au sein du groupe Crédit Mutuel, sous l'autorité de son organe central.

En particulier, les réseaux bancaires Crédit Mutuel et CIC voient leurs revenus atteindre pour la première fois 8,5 milliards d'euros (+6,6 %), les revenus des filiales de crédit à la consommation progressent quant à eux pour approcher 3 milliards d'euros (+4,2 %).

Dans un contexte d'instabilité des marchés financiers et de baisse des valorisations, les revenus commerciaux des métiers spécialisés sont en léger repli à 2,4 milliards d'euros (-2,1 %). Dans ce contexte, la banque privée (+16,9 %) et la banque de financement (+9,4 %) réalisent une performance remarquable.

La hausse de la sinistralité liée à l'amplification du dérèglement climatique (nombreux épisodes orageux avec grêle, fortes sécheresses, etc.) pèse désormais sur l'assurance, et se ressent dans le produit net assurance du GACM (-5,2 %). L'activité reste très soutenue. Elle s'illustre avec un chiffre d'affaires record de 13,3 milliards d'euros (+9,7 %), reflétant la progression des Assurances du Crédit Mutuel sur le marché global de l'assurance en France, notamment en assurance santé et prévoyance. En particulier, la collecte nette en assurance-vie est positive de 1,5 milliard d'euros, y compris sur les fonds euros à l'inverse du marché. Dans le contexte de forte remontée des taux d'intérêt et de l'inflation, les Assurances du Crédit Mutuel restent pleinement mobilisées aux côtés de leurs assurés, avec un taux moyen servi en 2022 de 2,3 %, en hausse de 1 point.

Tout au long de l'année, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a poursuivi la mise en œuvre de sa stratégie multiservice, à travers ses offres dans la banque, l'assurance, la téléphonie et la télésurveillance. Depuis janvier 2022, le Kiosque à Services permet d'étendre son offre aux sociétaires et clients avec une centaine de nouveaux services de qualité et à prix compétitifs.

## **Rythme soutenu du financement de projets sur tous les marchés**

L'année 2022 est également marquée par l'accompagnement des projets de nos sociétaires et clients. Malgré un ralentissement au second semestre, l'encours de crédits à l'habitat atteint 254,4 milliards d'euros (+6,9 %). À noter également la très bonne performance des activités de crédit à la consommation dont l'encours s'élève à 51 milliards d'euros (+7,6 %). Les clients agriculteurs, professionnels et entreprises bénéficient quant à eux de la forte hausse des crédits à l'équipement (+13,4 %) à 115,2 milliards d'euros. **L'encours total de crédits se fixe ainsi à 502 milliards d'euros (+8,2 %) tandis que les dépôts atteignent 457 milliards d'euros (+2,1 %).**

Le soutien aux entrepreneurs s'illustre également à travers la production de crédits aux entreprises en hausse de +42,2 % au CIC. Sur l'année, le produit net bancaire sur le marché entreprises progresse de +20 % au CIC.

À travers sa filiale de capital-investissement, le groupe a poursuivi son soutien à la dynamique entrepreneuriale. Sur l'année, plus de 120 investissements ont été réalisés sur l'ensemble des territoires à hauteur de 436,5 millions d'euros. Grâce au dividende sociétal, cette action sera renforcée avec la création en 2023 du fonds « Révolution environnementale et solidaire » qui bénéficiera d'une première dotation de 263 millions d'euros.

## **Protection et solidarité sur l'ensemble des territoires**

Première banque dotée de la qualité d'entreprise à mission, Crédit Mutuel Alliance Fédérale accélère son action au plus près des territoires. En 2022, **plus de 9 décisions de crédit sur 10 ont été prises localement** au sein des fédérations Crédit Mutuel et banques régionales CIC.

Particulièrement attentifs aux répercussions de l'inflation sur les foyers les plus modestes, 30 000 conseillers bancaires ont, dès avril 2022, pris des initiatives fortes à l'image des **100 000 rendez-vous urgence inflation** ou de la **promotion active des livrets d'épargne réglementés**. En 2022, les ouvertures de Livrets d'Épargne Populaire ont été multipliées par 3,5 tandis que la collecte a été particulièrement importante sur les livrets A dont les encours ont progressé de +10,5 % sur un an à plus de 47 milliards d'euros.

### **LIVRETS D'ÉPARGNE 2022**

**LEP : 312 769 ouvertures (x3,5)**

**LLDS : 251 482 ouvertures (+10 %)**

Acteur majeur de l'assurance en France, le groupe poursuit son développement assurantiel pour protéger ses 13 millions de clients et préparer l'avenir.

**En 2022, avec un portefeuille de 36,6 millions de contrats, la couverture assurantielle des Assurances du Crédit Mutuel progresse de plus de 1 million de contrats (+2,8 %).** Côté épargne, la collecte brute en assurance-vie s'établit à 7 milliards d'euros sur l'année sur le seul marché français, soit 4,7 % de la collecte brute du marché. Dans un contexte de baisse des marchés actions et de fort impact des sinistres climatiques, le métier assurance affiche une contribution aux résultats solide à 832 millions d'euros (-6 %).

## **Bancassuranceur du particulier, professionnel, agriculteur et entreprise**

- Assurance-vie : taux moyen servi = **2,3 %**
- Nouvelle offre en santé collective depuis le 1<sup>er</sup> trimestre 2022
- Développement de l'assurance professionnelle
- Partenariat avec Allianz France : co-assurance en dommages (marché de l'entreprise et de l'agriculture) pour les PME et ETO
- Création en 2023 de filiales en Allemagne sur l'assurance-vie et non-vie

## II. Efficacité opérationnelle et solidité confortée du modèle mutualiste de bancassurance

Face à l'accélération des ruptures environnementales et sociales, les résultats 2022 de Crédit Mutuel Alliance Fédérale confirment sa capacité à mener des transformations majeures dans son secteur et à accompagner ses clients et ses sociétaires dans les transitions à mener.

### Efficacité opérationnelle et choix stratégiques majeurs

La performance opérationnelle de Crédit Mutuel Alliance Fédérale se confirme en 2022. Les frais généraux se fixent à 10,3 milliards d'euros (+5,3 % à périmètre constant). Cette hausse reflète les choix d'investissements du groupe mutualiste dans la technologie et les ressources humaines pour accompagner sa stratégie de développement et de transformation.

#### Pacte social<sup>1</sup> au service de la performance collective

- Augmentations collectives : **+6,3 %**
- Intéressement, participation, abondement et prime de partage de la valeur (PPV) : **18,9 % du résultat net 2021, soit 662 M€**

**La mise en place d'un pacte social fort est le reflet d'une conviction** : la performance est avant tout collective et le développement repose sur la qualité des femmes et des hommes. Illustration de la démarche d'employeur responsable, Crédit Mutuel et CIC occupent à nouveau les deux premières places du classement de référence des meilleurs employeurs dans le domaine de la banque et de la finance établi chaque année par Statista et le magazine *Capital*.

Dans ce contexte, l'égalité entre les femmes et les hommes est une priorité absolue. Une enveloppe de 0,5 % de la masse salariale a été mobilisée pour combler les écarts collectifs de rémunération à âge équivalent et à tous les niveaux de classification dans l'entreprise. Près de 4 000 collaboratrices et collaborateurs ont bénéficié de la mesure. Début janvier 2023, le groupe a également rejoint l'initiative #StOpE, adoptant une charte de tolérance zéro contre le sexisme ordinaire en entreprise. Enfin, un accord de groupe en faveur des salariés en situation de handicap et des salariés proches aidants a été signé avec l'ensemble des organisations syndicales. Il permettra de favoriser l'insertion et le maintien dans l'emploi ainsi que l'égalité salariale à situation comparable.

**Face à l'intensification du risque cyber, des choix d'investissements technologiques forts sont réalisés pour mieux protéger et sécuriser les données de nos clients.**

Euro-Information a mis en service fin 2021 son nouveau *data center* propriétaire à Verlinghem (Nord). Courant 2024, la filiale technologique du groupe mettra en production deux nouveaux *data centers* en Côte-d'Or avec l'objectif de respecter les plus hautes normes tant en matière de résilience que sur le plan environnemental. Des projets structurants dans la finance et l'assurance sur des ordinateurs quantiques sont également en cours d'étude en partenariat avec IBM. Enfin, la montée en puissance des solutions d'intelligence artificielle (IA et OCR) permet un gain très significatif de temps administratif au profit de la relation client. Sur l'année 2022, ce sont plus de 2,4 millions d'heures qui ont été libérées dans les réseaux Crédit Mutuel et CIC.

La hausse des revenus, couplée à la **maîtrise des frais généraux, permet d'atteindre avec un an d'avance l'objectif fixé par le plan stratégique d'un coefficient d'exploitation inférieur à 60 %**. Avec 59,6 %, Crédit Mutuel Alliance Fédérale réalise l'une des meilleures performances opérationnelles du marché.

Le résultat d'exploitation, qui se situe à un niveau record de 6,2 milliards d'euros, est obéré par deux éléments exceptionnels. Dans un contexte de forte hausse des taux qui se traduit par une augmentation sensible du taux d'actualisation, les tests sur les écarts d'acquisition au bilan conduisent à un ajustement de la valeur de l'écart d'acquisition de TARGOBANK Allemagne ; l'impact négatif sur le résultat est de 958 millions d'euros. Après l'annonce de l'entrée en négociations exclusives avec ABANCA le 22 décembre 2022, la filiale TARGOBANK (Espagne) est classée en IFRS5 au 31/12/2022 (actifs détenus en vue de la vente). L'impact négatif de la cession est une perte de 270 millions d'euros dans les comptes de l'exercice.

**Au final, la performance de Crédit Mutuel Alliance Fédérale atteint pour la seconde année consécutive la barre des 3,5 milliards d'euros, performance historique pour le groupe coopératif et mutualiste.** Ce résultat démontre la capacité du groupe à maintenir un très haut niveau de performance sur le long terme.

<sup>1</sup> Périmètre : socle social France - Montant des augmentations collectives du 31 décembre 2021 au 1<sup>er</sup> janvier 2023.

## Solidité financière et risques climatiques

La relance économique post-pandémie de 2021 s'est poursuivie en 2022 avec un retour à la normale en matière de défaillances. Le coût du risque augmente de +5,6 %. Cette sinistralité reste pleinement maîtrisée et le groupe maintient un haut niveau de provisionnement pour préserver l'avenir.

Les capitaux propres progressent ainsi de 3,5 milliards d'euros pour atteindre 56,7 milliards d'euros. **Le CET1 est estimé à 18,2 %, confortant la place de Crédit Mutuel Alliance Fédérale comme l'une des banques les plus solides d'Europe.**

Cette solidité s'est traduite par un relèvement de la note long terme du groupe Crédit Mutuel le 16 décembre 2021 par Standard & Poor's, passant de A à A+ avec perspective stable. En 2022, les notations et perspectives stables attribuées au Crédit Mutuel Alliance Fédérale ont été confirmées par les trois principales agences de notation financière, reflétant la récurrence de ses résultats ainsi que la solidité des fondamentaux financiers.

Engagé en faveur de la décarbonation de l'économie et de la protection de la biodiversité, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a poursuivi la mise en place d'offres et de politiques sectorielles avec pour but de rejoindre la trajectoire carbone de l'Accord de Paris sur le Climat. Les offres écoresponsables ont été renforcées ; Crédit Mutuel Alliance Fédérale est devenue la première banque à distribuer le *Prêt Avance Rénovation* aux côtés de la Banque Postale. 2023 verra la politique pétrole et gaz entrer en application tandis que des travaux sont entrepris pour créer à la fin du premier semestre la première politique sectorielle visant à limiter drastiquement la déforestation.

Crédit Mutuel Alliance Fédérale a été pionnier en matière d'engagements pour réduire l'usage des énergies fossiles. L'objectif est d'accompagner les clients de manière ambitieuse pour qu'ils transforment rapidement leurs modèles de production et fassent émerger une économie décarbonée.

### PERFORMANCE ET SOLIDITÉ REMARQUABLES

**Coefficient d'exploitation : 59,6 %**

**Capitaux propres : 56,7 Mds€**

**CET1 estimé : 18,2 %**

Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'est ainsi engagé à :

- stopper tout financement de nouveau projet d'exploration, de production, d'infrastructure ou de transformation dans le pétrole et le gaz ;
- s'abstenir de fournir des services bancaires et financiers aux entreprises listées dans la liste de référence Global Oil & Gas Exit List (GOGEL) de l'ONG Urgewald dont la part de production d'hydrocarbures non conventionnels est supérieure à un seuil défini : 25 % le 1<sup>er</sup> janvier 2023, puis 20 % à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2024 ;
- retenir une définition exigeante des hydrocarbures non conventionnels à partir des informations de la liste GOGEL d'Urgewald : pétrole ou gaz de schiste, pétrole issu de sables bitumineux, pétrole lourd et extra-lourd, pétrole ou gaz en eau profonde, pétrole ou gaz extrait en Arctique, méthane de houille.

Toujours dans le souci de concentrer les financements sur les énergies décarbonées, Crédit Mutuel Alliance Fédérale demande à ses clients d'émettre des obligations vertes, conformes aux exigences les plus fortes, en lieu et place des émissions traditionnelles.

Symbole des nouveaux risques que fait peser le dérèglement climatique, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a participé en 2022 aux côtés de son organe central au premier *stress test* climatique conduit par l'Autorité bancaire européenne. Cet exercice a permis de confirmer la résilience du groupe face aux impacts du réchauffement climatique et aux enjeux de la transition vers une économie bas carbone.

### III. Mutualisme de la preuve : l'efficacité opérationnelle au service de l'utilité collective

Profondément attaché au mutualisme de la preuve, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a décidé de créer un dividende sociétal représentant 15 % de son résultat net consolidé pour contribuer à une société plus solidaire et plus durable. Cette mesure pérenne, simple et vérifiable est un engagement sans précédent de plus de 2 milliards d'euros à l'horizon de son futur plan stratégique 2024-2027. La décision a été prise de traduire dès maintenant cette décision dans les faits, sans attendre le démarrage du plan stratégique début 2024.

#### Lancement du premier fonds « Révolution environnementale et solidaire »

La moitié du dividende sociétal sera consacrée au fonds « Révolution environnementale et solidaire ». Face à l'ampleur de la crise climatique et au creusement des inégalités, ce fonds à impact aura pour ambition de changer les modèles de production, d'améliorer les infrastructures et de répondre à des défaillances de marché.

Intégralement financé par le dividende sociétal, il contribuera à la mise en place d'un appareil de production et d'infrastructures résilient sur le plan environnemental, en prenant pleinement en compte l'exigence de solidarité.

Sans objectif de rentabilité financière, le Fonds de Révolution Environnementale et Solidaire investira massivement dans des projets entrepreneuriaux. Sur la base du dividende sociétal arrêté sur les résultats 2022, ce sont près de 263 millions d'euros qui viendront abonder dès cette année cette initiative d'ampleur.

#### **Dividende sociétal 2023 : 525 M€**

Dispositif inédit et solidaire, 15 % du résultat net consolidé 2022 sera consacré au dividende sociétal.

- **263 M€ (soit 50 %) > Fonds à impact**
- **184 M€ (soit 35 %) > Mesures solidaires et inclusives**
- **78 M€ (soit 15 %) > Mécénat**

#### Transformation des pratiques de la banque et de l'assurance

Comme il l'a fait en révolutionnant l'accèsion à la propriété pour les malades et anciens malades avec la fin du questionnaire de santé, avec l'offre bancaire solidaire à 1 euro net par mois pour les personnes en situation financière fragile ou bien avec la prime de relance mutualiste pour les professionnels durant la crise du coronavirus, Crédit Mutuel Alliance Fédérale souhaite accélérer durablement sa contribution à la transformation des secteurs de la banque et de l'assurance.

35 % du dividende sociétal sera affecté au déploiement de services bancaires et assurantiels inclusifs, soit près de 184 millions d'euros en 2023. En changeant les règles, Crédit Mutuel Alliance Fédérale démontre la capacité du mutualisme à impulser des changements profonds dans la société.

#### Soutenir les actions d'intérêt général grâce à la philanthropie

Partenaire historique de la vie associative locale et régionale et des causes d'intérêt général, Crédit Mutuel Alliance Fédérale renforce son statut d'acteur majeur du mécénat avec le dividende sociétal.

15 % du dividende sociétal sera mobilisé pour soutenir durablement les projets en faveur de la solidarité territoriale et de l'environnement, qu'ils soient portés par de nouvelles structures, des associations à vocation locale ou régionale ou de grandes ONG.

Ces nouveaux moyens permettront à toutes les caisses de Crédit Mutuel sur les territoires et à la Fondation Crédit Mutuel Alliance Fédérale de fédérer les acteurs de l'intérêt général autour de ces grandes causes et de s'engager à leurs côtés dans la durée. Sur l'année 2023, ce sont près de 78 millions d'euros qui seront consacrés à des causes solidaires et à la philanthropie.

<b>1. Résultats consolidés</b>	<b>8</b>
1.1. Résultats financiers	8
1.2. Structure financière	11
1.3. Notations	12
1.4. Chiffres clés	13
1.5. Organisation des métiers	14
<b>2. Banque de détail et crédit à la consommation en France et en Europe</b>	<b>15</b>
2.1. Le réseau bancaire	16
<b>2.1.1. Réseau de bancassurance des caisses de Crédit Mutuel, Beobank et BECM</b>	<b>16</b>
2.1.1.1 Réseau de bancassurance des caisses de Crédit Mutuel et Beobank	16
2.1.1.2 Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM)	18
<b>2.1.2. Réseau de bancassurance du CIC</b>	<b>19</b>
2.2. Le Crédit à la consommation	20
<b>2.2.1. Cofidis Group</b>	<b>20</b>
<b>2.2.2. TARGOBANK en Allemagne</b>	<b>21</b>
2.3. Les filiales métiers	21
<b>2.3.1. L'affacturage et la mobilisation de créances en France</b>	<b>22</b>
<b>2.3.2. Le crédit-bail mobilier et immobilier</b>	<b>22</b>
2.3.2.1 Crédit Mutuel Leasing et CCLS (Leasing Solutions)	22
2.3.2.2 Crédit Mutuel Real Estate Lease	22
<b>3. Assurance</b>	<b>23</b>
<b>4. Métiers spécialisés</b>	<b>25</b>
4.1. Gestion d'actifs et banque privée	25
4.2. Banque de financement	28
4.3. Activités de marché	29
4.4. Capital-investissement	30
<b>5. Autres métiers : informatique, logistique, presse et autres</b>	<b>31</b>
<b>6. Informations complémentaires</b>	<b>32</b>
6.1. Liquidité et refinancement	32
6.2. Encours de crédits et de dépôts	34
6.3. Précisions méthodologiques	36
<b>6.3.1. Modification de la sectorisation</b>	<b>36</b>
<b>6.3.2. Variations à périmètre constant</b>	<b>38</b>
6.4. Indicateurs alternatifs de performance	40
<b>7. Organigramme simplifié de Crédit Mutuel Alliance Fédérale</b>	<b>42</b>

# 1. Résultats consolidés

## 1.1. Résultats financiers

(en millions d'euros)	2022	2021	évolution à périmètre courant	évolution à périmètre constant <sup>1</sup>
<b>Produit net bancaire</b>	<b>17 340</b>	<b>15 923</b>	<b>+8,9 %</b>	<b>+3,2 %</b>
Frais de fonctionnement	-10 329	-9 136	+13,0 %	+5,3 %
<i>dont contributions au fonds de résolution unique, aux frais de supervision et aux cotisations au FGD<sup>2</sup></i>	-421	-314	+34,1 %	+30,7 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>7 012</b>	<b>6 787</b>	<b>+3,3 %</b>	<b>+0,4 %</b>
Coût du risque	-768	-699	+9,9 %	+5,6 %
<i>coût du risque avéré</i>	-891	-587	+51,6 %	+49,8 %
<i>coût du risque non avéré</i>	123	-111	ns	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>6 244</b>	<b>6 088</b>	<b>+2,6 %</b>	<b>-0,2 %</b>
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE <sup>3</sup>	-1 185	-866	+36,9 %	+37,4 %
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>5 059</b>	<b>5 222</b>	<b>-3,1 %</b>	<b>-6,4 %</b>
Impôt sur les bénéfices	-1 556	-1 703	-8,6 %	-12,2 %
Gains / pertes nets sur activités abandonnées	0	9	ns	ns
<b>Résultat net</b>	<b>3 502</b>	<b>3 527</b>	<b>-0,7 %</b>	<b>-3,6 %</b>
Intérêts minoritaires	174	284	-38,9 %	-38,9 %
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>3 329</b>	<b>3 243</b>	<b>+2,6 %</b>	<b>-0,5 %</b>

<sup>1</sup> Neutralisation des entrées de périmètre en 2022 (Crédit Mutuel Nord Europe, Crédit Mutuel Investment Managers, CIC Private Debt) et des sorties de 2021 (FLOA) - voir précisions méthodologiques au point 6.3.2.

<sup>2</sup> FGD = Fonds de garantie des dépôts.

<sup>3</sup> MEE = Mises en équivalence = quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence.



## Produit net bancaire

Malgré une modification brutale et profonde des conditions économiques, le produit net bancaire de Crédit Mutuel Alliance Fédérale poursuit une bonne dynamique et dépasse pour la première fois les 17 milliards d'euros versus 16 milliards en 2021. Il progresse de près de 9 % sur un an à 17,3 milliards d'euros et de 3,2 % à périmètre constant.

Produit net bancaire (en millions d'euros)	2022	2021	évolution à périmètre courant	évolution à périmètre constant <sup>1</sup>
<b>Banque de détail</b>	<b>12 139</b>	<b>10 811</b>	<b>+12,3 %</b>	<b>+5,9 %</b>
<i>dont réseaux bancaires</i>	8 539	7 390	+15,5 %	+6,6 %
<i>dont crédit à la consommation</i>	2 960	2 840	+4,2 %	+4,2 %
<b>Assurance</b>	<b>1 815</b>	<b>1 915</b>	<b>-5,2 %</b>	<b>-5,2 %</b>
<b>Métiers spécialisés</b>	<b>2 361</b>	<b>2 211</b>	<b>+6,8 %</b>	<b>-2,1 %</b>
Gestion d'actifs et banque privée	1 119	911	+22,8 %	+1,1 %
Banque de financement	471	430	+9,4 %	+9,4 %
Activités de marché	342	351	-2,7 %	-2,7 %
Capital-investissement	430	518	-17,1 %	-17,1 %
<b>Autres métiers</b>	<b>1 026</b>	<b>987</b>	<b>+3,9 %</b>	<b>+3,0 %</b>
<b>TOTAL PNB Crédit Mutuel Alliance Fédérale</b>	<b>17 340</b>	<b>15 923</b>	<b>+8,9 %</b>	<b>+3,2 %</b>

<sup>1</sup> Neutralisation des entrées de périmètre en 2022 (Crédit Mutuel Nord Europe, Crédit Mutuel Investment Managers, CIC Private Debt) et des sorties de 2021 (FLOA) - voir précisions méthodologiques au point 6.3.2.

Grâce à une bonne activité commerciale, les revenus de la **banque de détail** augmentent de 5,9 % au global, la hausse étant favorable tant sur les réseaux (+6,6 %) que sur les filiales spécialisées de crédit à la consommation (+4,2 %).

L'activité **assurance** est affectée par la baisse des marchés financiers, des charges inédites liées à la sinistralité climatique et la hausse des coûts de réparation induite par l'inflation. Le produit net assurance, à 1,8 milliard d'euros, est en recul de 5,2 %.

Le produit net bancaire de la **gestion d'actifs et banque privée** est de 1,1 milliard d'euros en 2022, en hausse de 1,1 % à périmètre constant par rapport à 2021. À périmètre courant, il est en hausse de 22,8 %, bénéficiant de l'entrée dans le périmètre, au premier semestre 2022, du Groupe La Française (161 millions d'euros de PNB) suite à l'adhésion de Crédit Mutuel Nord Europe ainsi que de Crédit Mutuel Investment Managers et de CIC Private Debt.

Un bon niveau d'activité en matière de crédits aux grandes entreprises et de financements de projets permet à la **banque de financement** d'afficher une forte hausse de PNB (+9,4 %) à 471 millions d'euros.

Dans un contexte de marchés financiers volatils, l'activité lors du dernier trimestre permet aux **activités de marché** d'afficher un niveau de PNB robuste (342 millions d'euros) en légère baisse par rapport à 2021 (-2,7 %), année exceptionnelle de reprise post-Covid.

Le produit net bancaire du **capital-investissement** (430 millions d'euros, contre 518 millions en 2021) atteint le deuxième plus haut niveau historique après 2021.

## Frais de fonctionnement et résultat brut d'exploitation

En 2022, les frais de fonctionnement ressortent à 10,3 milliards d'euros, en hausse de 5,3 % à périmètre constant.

Les frais de personnel intègrent, notamment les augmentations générales de salaires (3,2 % en 2022) et la prime de partage de la valeur de 3 000 euros versée en décembre 2022. Les autres charges d'exploitation sont impactées par la forte croissance des contributions au fonds de résolution unique, aux frais de supervision et aux cotisations au Fonds de garantie des dépôts pour un montant de 421 millions d'euros en 2022 (dont 319 millions pour la seule contribution au FRU, en hausse de 38 % par rapport à 2021). Au global, la hausse des contributions au FRU et aux autorités de supervision est six fois supérieure à celle des frais de fonctionnement. Hors contribution FRU & frais de supervision et à périmètre constant, la hausse des frais généraux est de 4,4 %.

Le coefficient d'exploitation se dégrade de 2,2 points par rapport à 2021, à 59,6 %, mais reste conforme aux objectifs du plan 2019-2023.

Le résultat brut d'exploitation est en légère hausse à périmètre constant (+0,4 %), à 7 milliards d'euros.

## Coût du risque et résultat d'exploitation

Le coût du risque global, à 768 millions d'euros, est en hausse de 5,6 % sur un an à périmètre constant et recouvre deux tendances :

- Une progression du coût du risque avéré sur la clientèle des réseaux et du crédit à la consommation ainsi qu'en banque de financement en raison du déclassement de dossiers de place. Cette dégradation, reflétant des conditions économiques incertaines, reste cependant mesurée à 18 points de base (contre 13 fin 2021), niveau qui reste inférieur à celui de 2019 ;
- Un coût du risque non avéré en légère reprise suite à l'abandon des provisions sectorielles comptabilisées lors de la crise sanitaire et compensé par le durcissement de nos hypothèses de scénarios économiques. Un ajustement post-modèle a également été mis en place, visant à couvrir les incertitudes liées à la conjoncture actuelle, notamment sur les opérations à effet de levier. Ce dispositif permet de mieux appréhender les variables macroéconomiques dans notre provisionnement prospectif.

Le taux de créances douteuses est stable à 2,6 %. Le taux de couverture sur créances douteuses s'établit à 47,6 % et le taux de couverture global est de 72,6 % à fin décembre 2022.

En pourcentage des encours de crédits, le coût du risque clientèle reste à un niveau bas de 17 points de base contre 16 à fin 2021 (28 à fin 2019 avant crise).

encours en millions d'euros	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Crédits à la clientèle (encours nets au bilan)	502 097	444 825	419 413
Crédits bruts	511 668	454 020	429 024
Créances douteuses brutes	13 181	11 723	12 497
Provisions pour dépréciations des créances	9 571	9 195	9 611
<i>dont provisions pour dépréciations sur encours douteux (Statut 3)</i>	6 278	5 949	6 509
<i>dont provisions pour dépréciations sur encours sains (Statuts 1 &amp; 2)</i>	3 293	3 246	3 102
Part des douteux dans les crédits bruts	2,6 %	2,6 %	2,9 %

Compte tenu de cette hausse du coût du risque, le résultat d'exploitation est en baisse de 0,2 % sur l'année, à 6,2 milliards d'euros.

## Autres éléments

Le poste « Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE », à 1,2 milliard d'euros, intègre un ajustement de la valeur de l'écart d'acquisition (-958 millions) de TARGOBANK en Allemagne lié à la hausse du taux d'actualisation et un complément de provision (-270 millions) lié à la cession potentielle de TARGOBANK Espagne à ABANCA annoncée par le groupe le 22 décembre 2022.

## Résultat avant impôt

Le résultat avant impôt est en recul de 6,4 % sur un an, à 5,1 milliards d'euros en 2022, contre 5,2 milliards en 2021.

## Résultat net

Dans un environnement économique perturbé, le résultat net à 3,5 milliards d'euros est relativement stable (-0,7 %) ; il diminue de 3,6 % à périmètre constant retraité des entrées de périmètre en 2022 (Crédit Mutuel Nord Europe notamment).

Le résultat net part du groupe ressort à 3,3 milliards d'euros (+2,6 % et -0,5 % à périmètre constant).

## 1.2. Structure financière

### Liquidité et refinancement<sup>1</sup>

La gestion de la trésorerie centrale de Crédit Mutuel Alliance Fédérale repose sur des règles prudentes et un dispositif efficace d'accès aux ressources de marché.

Crédit Mutuel Alliance Fédérale dispose de nombreux programmes d'émission permettant l'accès aux investisseurs des principales zones au niveau international, à des émissions publiques et privées. Le dispositif est complété par la détention d'une réserve de liquidité confortable, adaptée au respect des ratios réglementaires ainsi qu'à la résistance du groupe à des stress sévères.

L'année 2022 aura été marquée par la volonté des banques centrales de contrer une inflation inédite et durable au moyen de hausses de taux fortes et rapides.

Ces modifications de politique monétaire ont pesé sur les perspectives économiques créant le risque d'une récession généralisée au niveau mondial.

Sur les marchés financiers, ces changements brusques ont créé beaucoup de volatilité rendant l'activité des émetteurs compliquée avec des fenêtres d'émission plus réduites.

De même, les investisseurs ont connu une année très difficile avec des valorisations très négatives dues à la forte remontée des taux mais aussi à la faible performance des *spreads* de crédit.

Cependant, la BFCM, à travers l'ensemble de ses programmes d'émission, a tiré son épingle du jeu avec un programme de refinancement en hausse afin d'anticiper la fin du TLTRO en 2023 et 2024.

Au total, l'encours des ressources externes levées sur les marchés ressort à 156,8 milliards d'euros à fin décembre 2022, soit une hausse de 8,3 % par rapport à fin 2021.

Le ratio LCR moyen sur l'année 2022 est de 153,3 % (versus 181,3 % en moyenne annuelle 2021).

Le total des réserves de liquidité (190 milliards d'euros) couvre très largement les tombées de ressources de marchés à 12 mois.

### Solvabilité et gestion du capital

Au 31 décembre 2022, les capitaux propres de Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'élèvent à 56,7 milliards d'euros contre 53,2 milliards à fin décembre 2021, en hausse de 3,5 milliards grâce au report des résultats.

Crédit Mutuel Alliance Fédérale affiche une solvabilité très solide, avec un ratio Common Equity Tier 1 (CET1) de 18,2 %<sup>2</sup> en baisse de 60 points de base par rapport au 31/12/2021. 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 18,2 %<sup>2</sup> à fin 2022 et le ratio global de solvabilité atteint 20,5 %<sup>2</sup>.

<sup>1</sup> Pour plus de détails, se reporter aux informations complémentaires au point 6.1 du présent communiqué.

<sup>2</sup> Estimé - sans mesures transitoires.

Les fonds propres prudentiels CET1 atteignent 50,9 milliards<sup>1</sup> d'euros et évoluent de 10,6 % grâce au report du résultat et à l'émission de parts sociales.

Les encours pondérés par les risques (RWA) s'élèvent à 280,1 milliards<sup>1</sup> d'euros au 31 décembre 2022 (contre 245,1 milliards à fin décembre 2021, soit +14,3 %). Les encours pondérés au titre du risque de crédit représentent 91 % du total, à 254,3 milliards d'euros<sup>1</sup>.

Le ratio de levier à fin décembre 2022 est de 6,6 %<sup>1</sup>.

Le rendement des actifs pondérés du risque (RoRWA - *Return on Risk-weighted Assets*) atteint un niveau de 1,33 % à fin décembre 2022, contre 1,47 % à fin 2021.

Selon les premières estimations, l'entrée en vigueur de la norme IFRS17 (contrats d'assurance) au 1<sup>er</sup> janvier 2023 aura un impact très limité en termes de ratio de solvabilité (inférieur à 10 points de base).

## 1.3. Notations

La solidité financière et la pertinence du modèle d'affaires sont reconnues par les trois agences de notation qui notent Crédit Mutuel Alliance Fédérale 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
<b>Standard &amp; Poor's<sup>1</sup></b>	AA-/A-1+	A+	Stable	A-1	a	30/11/2022
<b>Moody's<sup>2</sup></b>	Aa2/P-1	Aa3	Stable	P-1	a3	20/09/2022
<b>Fitch Ratings<sup>3*</sup></b>	AA-	AA-	Stable	F1+	a+	30/12/2022

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

\*\* Les notes de contrepartie correspondent aux notations des agences suivantes : *Resolution Counterparty* 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.

<sup>1</sup> Standard & Poor's : note Groupe Crédit Mutuel.

<sup>2</sup> Moody's : notes Crédit Mutuel Alliance Fédérale / BFCM et CIC.

<sup>3</sup> Fitch Ratings : note Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Les notations externes et perspectives stables attribuées à Crédit Mutuel Alliance Fédérale et au groupe Crédit Mutuel ont été confirmées par les trois principales agences de notation financière en 2022, reflétant la récurrence de leurs résultats ainsi que la solidité de leurs fondamentaux financiers.

Pour rappel, Standard & Poor's avait 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.

Les procédures d'audit annuel des comptes au 31 décembre 2022 menées par les commissaires aux comptes sont en cours.

La réunion du conseil d'administration arrêtant les comptes s'est tenue le 7 février 2023.

L'ensemble de la communication financière est disponible sur le site Internet : [www.bfcm.creditmutuel.fr](http://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).

**Contact presse :**

Aziz Ridouan - 03 88 14 84 00 - [aziz.ridouan@creditmutuel.fr](mailto:aziz.ridouan@creditmutuel.fr)

<sup>1</sup> Estimé - sans mesures transitoires.

## 1.4. Chiffres clés

# Crédit Mutuel Alliance Fédérale

### Chiffres clés<sup>1</sup>

(en millions d'euros)	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
<b>Structure financière et activité</b>			
Total du bilan	885 087	843 906	795 978
Capitaux propres (y compris résultat de l'exercice et avant distribution)	56 749	53 211	49 576
Crédits à la clientèle	502 097	444 825	419 413
Épargne totale	846 510	877 570	730 472
- dont dépôts de la clientèle	456 983	425 197	408 901
- dont épargne assurance	102 381	102 381	98 988
- dont épargne financière bancaire (gérée et conservée)	287 146	349 992	222 582
<b>Chiffres clés</b>			
Effectifs inscrits fin de période (des entités sous contrôle du groupe)	77 457	72 480	71 994
Nombre de points de vente	4 488	4 205	4 313
Nombre de clients (en millions)	30,1	27,9	26,7
<b>Ratios clés</b>			
Coefficient d'exploitation	59,6 %	57,4 %	62,3 %
Coût du risque clientèle rapporté aux encours de crédits	17 pb	16 pb	49 pb
Résultat net / actifs réglementaires	1,33 %	1,47 %	1,13 %
Crédits / dépôts	109,9 %	104,6 %	102,6 %
Ratio global de solvabilité (estimé pour 12/2022 - sans mesures transitoires)	20,5 %	21,7 %	20,8 %
Ratio CET1 (estimé pour 12/2022 - sans mesures transitoires)	18,2 %	18,8 %	17,8 %
Ratio de levier (estimé pour 12/2022)	6,6 %	7,6 %	6,9 %

(en millions d'euros)	2022	2021	2020
<b>Résultats</b>			
<b>Produit net bancaire</b>	<b>17 340</b>	<b>15 923</b>	<b>14 238</b>
Frais de fonctionnement	-10 329	-9 136	-8 867
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>7 012</b>	<b>6 787</b>	<b>5 371</b>
Coût du risque	-768	-699	-2 377
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>6 244</b>	<b>6 088</b>	<b>2 994</b>
Gains/pertes nets sur autres actifs et MEE	-1 185	-866	570
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>5 059</b>	<b>5 222</b>	<b>3 563</b>
Impôts sur les bénéfices	-1 556	-1 703	-968
Gains/pertes nets sur activités abandonnées	0	9	0
<b>Résultat net</b>	<b>3 502</b>	<b>3 527</b>	<b>2 595</b>
Intérêts minoritaires	174	284	306
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>3 329</b>	<b>3 243</b>	<b>2 289</b>

<sup>1</sup> Chiffres consolidés des caisses Crédit Mutuel Centre Est Europe, Sud-Est, Île-de-France, Savoie-Mont Blanc, Midi-Atlantique, Loire-Atlantique et Centre-Ouest, Centre, Normandie, Dauphiné-Vivarais, Méditerranéen, Anjou, Antilles-Guyane, Massif Central et Nord Europe, de leur caisse fédérale commune, la Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM) et l'ensemble de ses filiales, notamment le CIC, Euro-Information, les Assurances du Crédit Mutuel (ACM), TARGOBANK, Cofidis Group, la Banque Européenne du Crédit Mutuel.

## 1.5. Organisation des métiers



\* Hors métier « Holding ».

## 2. Banque de détail et crédit à la consommation en France et en Europe

(en millions d'euros)	2022	2021	évolution à périmètre courant	évolution à périmètre constant <sup>1</sup>
<b>Produit net bancaire</b>	<b>12 139</b>	<b>10 811</b>	<b>+12,3 %</b>	<b>+5,9 %</b>
Frais de fonctionnement	-7 490	-6 680	+12,1 %	+4,0 %
<i>dont contributions au fonds de résolution unique, aux frais de supervision et aux cotisations au FGD<sup>2</sup></i>	-283	-224	+26,1 %	+21,5 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>4 648</b>	<b>4 131</b>	<b>+12,5 %</b>	<b>+8,8 %</b>
Coût du risque	-752	-705	+6,7 %	+2,4 %
<i>coût du risque avéré</i>	-837	-567	+47,5 %	+45,6 %
<i>coût du risque non avéré</i>	85	-137	ns	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3 896</b>	<b>3 426</b>	<b>+13,7 %</b>	<b>+10,1 %</b>
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE <sup>3</sup>	12	-5	ns	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>3 908</b>	<b>3 421</b>	<b>+14,2 %</b>	<b>+10,6 %</b>
Impôt sur les bénéfices	-1 110	-1 067	+4,1 %	-0,2 %
Gains / pertes nets sur activités abandonnées	-	9	ns	ns
<b>Résultat net</b>	<b>2 798</b>	<b>2 363</b>	<b>+18,4 %</b>	<b>+15,5 %</b>

<sup>1</sup> Neutralisation des entrées de périmètre en 2022 (Crédit Mutuel Nord Europe) et des sorties de 2021 (FLOA) - voir précisions méthodologiques au point 6.3.2.

<sup>2</sup> FGD = Fonds de garantie des dépôts.

<sup>3</sup> MEE = Mises en équivalence = quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence.

### Le secteur de la banque de détail regroupe trois métiers :

- Le réseau bancaire constitué des caisses locales de Crédit Mutuel des 14 fédérations, du réseau CIC, de la Banque Européenne du Crédit Mutuel, de Beobank et de TARGOBANK en Espagne<sup>1</sup> ;
- Le crédit à la consommation composé de Cofidis Group et de TARGOBANK en Allemagne ;
- Les filiales métiers regroupant les activités spécialisées dont la commercialisation des produits est assurée par les réseaux : crédit-bail mobilier et location avec option d'achat, crédit-bail immobilier, affacturage, vente et gestion immobilière.

<sup>1</sup> TARGOBANK en Espagne est classé en IFRS5 (actifs destinés à être cédés) au 31/12/2022 suite à l'annonce par le groupe, le 22 décembre 2022, de sa cession potentielle à ABANCA.

## 2.1 Le réseau bancaire

### 2.1.1 Réseau de bancassurance des caisses de Crédit Mutuel, Beobank et BECM

#### 2.1.1.1 Réseau de bancassurance des caisses de Crédit Mutuel et Beobank

Le réseau de bancassurance des caisses de Crédit Mutuel et Beobank bénéficie, en 2022, de l'entrée de périmètre du Crédit Mutuel Nord Europe et de Beobank en Belgique, l'ensemble représentant un PNB de 664 millions d'euros et 75 millions de résultat net.

À périmètre constant, en neutralisant les effets des entrées de périmètre en 2022, le produit net bancaire progresse de 2,9 %, à 4,1 milliards d'euros, tiré par les commissions.

Les frais de fonctionnement évoluent de 6,6 %, à près de 3 milliards d'euros.

Le coût du risque est en baisse de 16 millions d'euros, le résultat avant impôt est donc quasiment stable (-1,3 %), à 1,1 milliard.

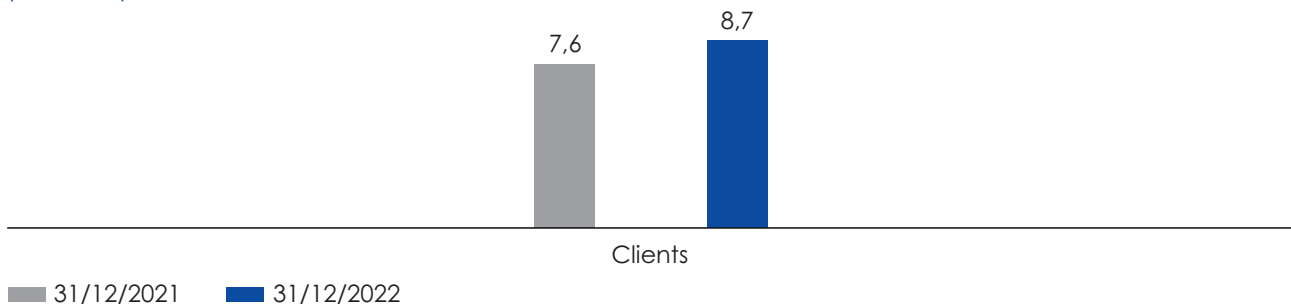
Le résultat net contributif s'inscrit en hausse de 4,5 %, à 769 millions d'euros.

#### > Activité du périmètre des caisses de Crédit Mutuel

À fin décembre 2022, le nombre de clients du réseau de bancassurance des caisses de Crédit Mutuel atteint 8,7 millions, en hausse de 14 % (+101 000). Il intègre depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2022 les clients de Crédit Mutuel Nord Europe (c. 1 million). À périmètre constant la hausse est de 1,2 %.

#### Nombre de clients (en millions)

Réseau de bancassurance  
des caisses de Crédit Mutuel

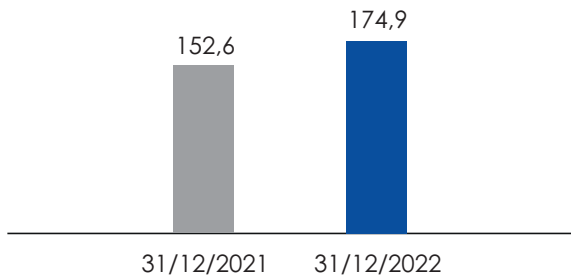


Les encours de dépôts s'élèvent à 174,9 milliards d'euros à fin 2022, en hausse de 14,7 % sur un an. Ils intègrent, depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2022, les encours du réseau de Crédit Mutuel Nord Europe, soit 15,7 milliards d'euros à fin 2022. À périmètre constant, la progression des dépôts est de 4,4 %.

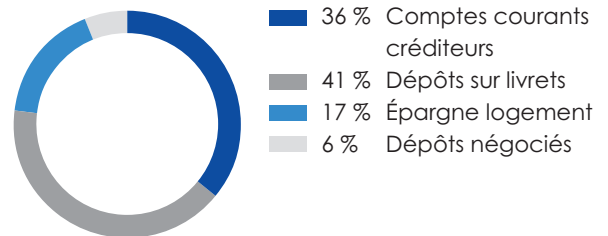
En 2022, la collecte est particulièrement importante sur les livrets Bleu et A dont les encours ont progressé de 9,1 % sur un an à près de 35 milliards d'euros. L'épargne réglementée a profité de circonstances particulièrement favorables en 2022 : les livrets Bleu et A ainsi que LLDS ont ainsi vu leur taux de rémunération multiplié par quatre, passant de 0,5 % en janvier à 2 % en août, et le contexte de marchés financiers instables a conduit les clients à se tourner vers des produits à la fois liquides et sûrs. Ce contexte de taux a également profité aux autres comptes sur livrets (+9,8 %).



**Réseau Crédit Mutuel**  
encours de dépôts clientèle  
(en milliards d'euros)



Structure des dépôts clientèle  
au 31 décembre 2022



Le contexte de taux a été moins favorable à l'épargne financière bancaire et à l'assurance-vie dont les encours restent stables.

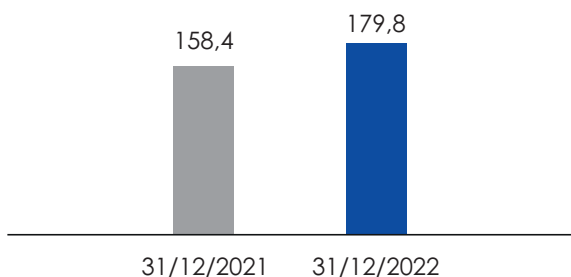
Au total, l'épargne confiée par les clients du réseau bancaire des caisses de Crédit Mutuel atteint près de 247 milliards d'euros à fin 2022.

À fin décembre 2022, les encours de crédits sont de 179,8 milliards d'euros, en hausse de 13,6 % sur un an. Ils intègrent, depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2022, les encours des caisses du Crédit Mutuel Nord Europe, soit 10,8 milliards d'euros à fin 2022. À périmètre constant, la progression des crédits est de 6,7 %.

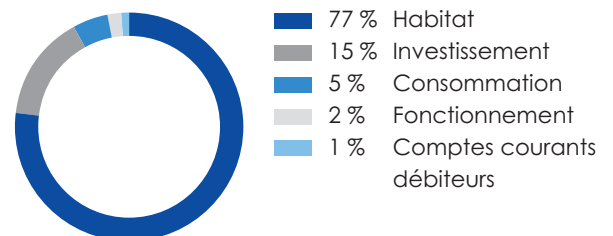
Après une année 2021 de reprise, la croissance des encours de crédits reste favorable pour les principales catégories de prêts (évolutions à périmètre constant) :

- +6,7 % pour les encours de crédits habitat à 139,2 milliards d'euros dont les débloquages cumulés sont en retrait par rapport à 2021 suite au ralentissement de l'activité au second semestre ;
- +1,9 % pour les crédits à la consommation à 8,5 milliards d'euros ;
- +11,8 % pour les crédits d'équipement dont l'activité a été soutenue en 2022.

**Réseau Crédit Mutuel**  
encours de crédits clientèle  
(en milliards d'euros)



Structure des crédits  
au 31 décembre 2022



La stratégie multiservice se traduit par des niveaux d'équipement des clients qui progressent :

- le stock de contrats d'assurance de biens et de personnes (hors assurance emprunteurs) atteint 12,9 millions, en hausse de 2,6 % sur un an ;
- les contrats de téléphonie mobile sont au nombre de 832 000 abonnements, en léger repli sur un an ;
- le nombre d'abonnements de télésurveillance du domicile s'est accru de 3,2 %, à 212 680 à fin 2022.

En matière de résultat, le réseau de bancassurance des caisses de Crédit Mutuel réalise, en 2022, un produit net bancaire de 3,8 milliards d'euros, en hausse de 14,8 % incluant l'entrée dans le périmètre au 1<sup>er</sup> janvier 2022, des caisses locales du Crédit Mutuel Nord Europe (395 millions de PNB en 2022). À périmètre constant, la hausse du PNB est de 2,9 % grâce à une bonne croissance des commissions.

Les frais de fonctionnement évoluent de 6,6 % à périmètre constant, à 2,8 milliards d'euros.

Le coût du risque est en baisse à 26 millions d'euros intégrant une hausse du coût du risque avéré et un coût du risque non avéré en reprise nette.

Le résultat net est de 740 millions en progression de 4,5 % à périmètre constant et de 11,4 % en réel.

#### > **Activité de Beobank**

Au cours de l'exercice, Beobank enregistre de très bons résultats sur toutes les lignes de produits, en particulier sur les crédits à la consommation et les cartes de crédit. Dans un contexte tendu de resserrement monétaire et de hausse des taux, Beobank a continué son développement sur ses relais de croissance, à savoir les marchés des crédits hypothécaires (+20,3 % de progression des encours), des crédits aux professionnels (+12,9 % de progression des crédits d'investissement) et des assurances IARD (portefeuille en hausse de 33 % sur un an).

À fin 2022, les encours de crédits s'établissent à 8 milliards d'euros (+14,1 % sur un an) et ceux des dépôts à 7,0 milliards (+ 4,8 %).

Beobank présente un produit net bancaire contributif de 269 millions d'euros sur l'exercice 2022 et un résultat net de 29 millions.

### **2.1.1.2 Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM)**

La BECM est la filiale de Crédit Mutuel Alliance Fédérale au service de l'économie des régions, sur le marché des entreprises et des professionnels de l'immobilier. S'appuyant sur l'expertise de ses collaborateurs et l'ensemble des services des centres de métiers de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, la BECM accompagne 20 650 clients. Constitué de 45 points de vente, le réseau commercial est organisé par marché avec 31 agences pour le marché des entreprises et 14 agences pour celui des professionnels de l'immobilier.

Pour multiplier la capacité de développement des activités *corporate* en Allemagne de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, la BECM a cédé ses activités et ses 10 points de vente dans ce pays à TARGOBANK en 2022.

La production de crédits d'investissement, en 2022, représente 3,1 milliards d'euros pour les entreprises et 1,9 milliard pour les foncières et investisseurs immobiliers. Les accords de crédits court terme aux professionnels de l'immobilier atteignent 3 milliards d'euros.

À périmètre constant<sup>1</sup> et mesurés en capitaux moyens mensuels, les crédits à la clientèle progressent de 17,5 %, à 18 milliards d'euros fin 2022. Les ressources comptables diminuent de 15,1 %, à 10,2 milliards d'euros.

<sup>1</sup> En neutralisant, dans les données de 2021, les chiffres de l'activité cédée en 2022.

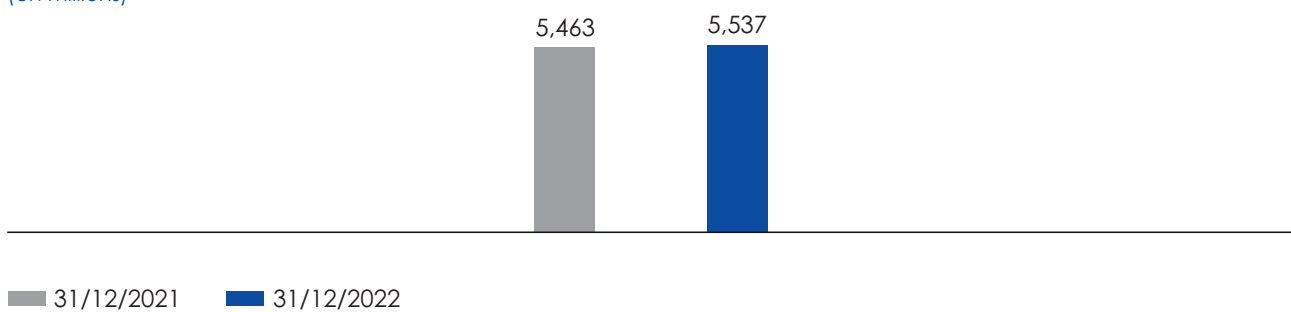
Le produit net bancaire, sur ce même périmètre, est en augmentation de 20 % à 353,4 millions d'euros et le résultat net est de 183,2 millions, en hausse de 22,5 % par rapport à 2021.

## 2.1.2. Réseau de bancassurance du CIC

Le nombre de clients du réseau bancaire s'établit à 5,54 millions à fin décembre 2022, en hausse de 1,4 % sur un an, soit près de 74 000 clients supplémentaires. Sur le marché des professionnels et des entreprises (1,1 million de clients), la hausse est de 1,8 % et sur celui des particuliers (79 % du stock), elle est de 1,2 %.

### Nombre de clients (en millions)

CIC Réseau bancaire

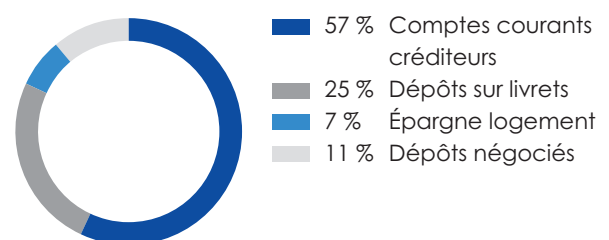
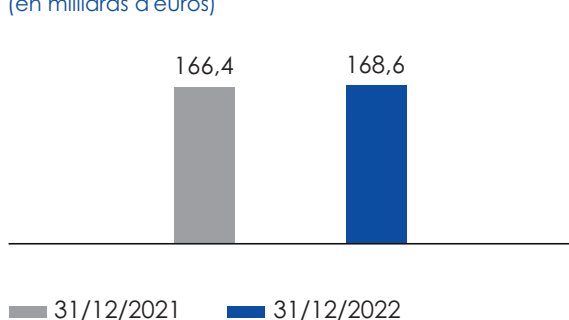


Les encours de dépôts s'élèvent à 168,6 milliards d'euros à fin décembre 2022, en hausse de 1,3 %.

En 2022, la collecte est particulièrement importante sur les livrets (+4,6 %) et les comptes à terme (+49,5 %) qui ont profité du contexte de taux haussiers et de la recherche par les clients de produits liquides et sûrs dans un contexte de marchés financiers instables.

### Réseau CIC encours de dépôts clientèle (en milliards d'euros)

### Structure des dépôts clientèle au 31 décembre 2022

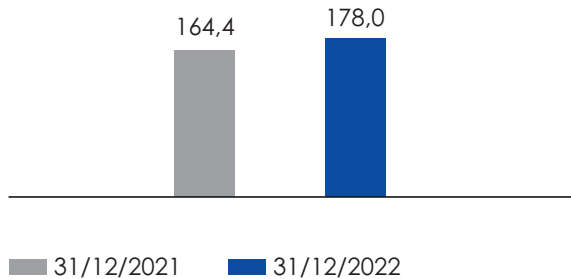


À fin 2022, les encours de crédits atteignent 178 milliards d'euros, en hausse de 8,3 % sur un an. Après une année 2021 de reprise, la croissance des encours de crédits reste favorable pour les principales catégories de prêts :

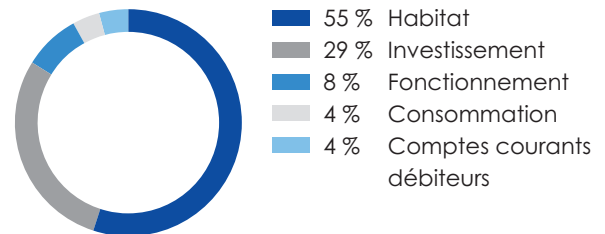
- +7,9 % pour les encours de crédits habitat à 98,7 milliards ; sur l'année, le montant des débloquages cumulés est en légère baisse, de 1,8 % à 19,9 milliards, suite au ralentissement constaté au second semestre ;
- +14,4 % pour les encours de crédits d'investissement, à 51,6 milliards d'euros ; la demande d'accompagnement des projets des clients professionnels est restée élevée avec une progression des débloquages de 38,2 % à 17,6 milliards ;
- +4,3 % pour les encours de crédits à la consommation à 6,2 milliards d'euros.

## Réseau CIC

encours de crédits clientèle  
(en milliards d'euros)



Structure des crédits  
au 31 décembre 2022



La stratégie multiservice se concrétise par des niveaux d'équipement de nos clients en progression :

- le stock de contrats d'assurance de biens et de personnes (hors assurance-vie) atteint 6,3 millions, en hausse de 3,6 % sur un an ;
- les contrats de téléphonie mobile sont au nombre de 553 000, en léger repli sur un an ;
- le nombre d'abonnements de télésurveillance du domicile s'est accru de 2,2 %, à plus de 117 000 contrats.

En matière de résultat, le réseau bancaire du CIC enregistre une forte progression de son produit net bancaire (+8,9 %) qui atteint près de 4 milliards d'euros. Il bénéficie, d'une part de la hausse de la marge d'intérêt grâce notamment à l'augmentation des revenus sur les crédits et d'autre part de la forte évolution des commissions (+10,2 %).

Les frais de fonctionnement évoluent de 3,1 % à 2,3 milliards d'euros.

Le coefficient d'exploitation s'améliore de 3,2 points de pourcentage à 58,0 % et le résultat brut d'exploitation augmente de près de 18 %, à 1,7 milliard d'euros.

Le coût du risque est en reprise nette de 74 millions d'euros contre une dotation nette de 65 millions en 2021, le résultat avant impôt à 1,7 milliard, progresse de 30 %.

Le résultat net s'inscrit à 1,3 milliard d'euros en 2022, en hausse de 35,8 % sur un an.

## 2.2. Le crédit à la consommation

### 2.2.1. Cofidis Group

Cofidis Group déploie son activité à travers trois marques commerciales : Cofidis, Créatis et Monabanq. Présent dans neuf pays européens (France, Belgique, Espagne, Italie, Portugal, République tchèque, Hongrie, Slovaquie et Pologne), il emploie plus de 5 700 collaborateurs.

En termes d'activité, Cofidis Group réalise un très bon exercice avec une production de 10,1 milliards d'euros, soit 1,6 milliard de plus qu'à fin décembre 2021. Ce bon niveau d'activité s'observe à la fois sur le canal de recrutement direct, qui progresse de 22 %, et sur le canal partenariat qui progresse de 26 %. Seule l'activité e-commerce est en retrait de 6 % par rapport à l'an dernier, soutenue par la crise sanitaire. L'encours de crédits progresse de 13 % par rapport à fin 2021 et s'établit à 18,2 milliards d'euros.

La stratégie d'accélération du développement de l'activité banque à distance de Monabanq porte ses fruits avec des ouvertures de comptes courants et épargne en progression de 54 % par rapport à 2021. Les dépôts ont augmenté de 15 % et le nombre de clients de 8 %.

L'élément marquant de cet exercice est la très forte remontée des taux de refinancement qui pénalise nettement le PNB avec une charge additionnelle de près de 70 millions d'euros par rapport à 2021. La hausse significative des encours et le développement des commissions permettent une progression du PNB de 72 millions d'euros, malgré le contexte de taux.

Les frais généraux progressent de 36 millions d'euros en lien avec la reprise de l'activité, pour la majeure partie, et les frais de personnel par ailleurs qui, malgré des effectifs inférieurs au budget, subissent une hausse du coût salarial liée aux mesures d'accompagnement du pouvoir d'achat dans le contexte d'inflation.

Le coût du risque reste sur un niveau maîtrisé, s'établissant à 2,2 % en taux sur encours, niveau supérieur de 20 points de base à l'exercice précédent. Les entrées en impayés restent basses et les performances au recouvrement sont meilleures ou proches de la période avant Covid. Le risque 2022 augmente par rapport à 2021, mais celui-ci bénéficiait encore de la période Covid avec des impayés historiquement faibles.

Le résultat net est en retrait de 12 % par rapport à 2021, s'établissant à 134 millions d'euros.

## 2.2.2. TARGOBANK en Allemagne

Implantée dans plus de 250 villes allemandes, TARGOBANK répond aux besoins de 3,6 millions de clients particuliers et d'entreprises en proposant des solutions en banque, crédit à la consommation, assurance, affacturation et crédit-bail.

Depuis octobre 2022, TARGOBANK voit ses activités entreprises étendues avec l'intégration de la succursale allemande de la Banque Européenne du Crédit Mutuel SAS, qui opère depuis lors sous la nouvelle marque TARGOBANK Corporate & Institutional Banking (TARGOBANK CIB). La gamme de prestations comprend des financements d'entreprises, des financements spéciaux, des financements de biens immobiliers commerciaux, mais aussi des opérations de paiement et des produits de placement. Par ailleurs, la gamme de produits de financement automobile a été élargie au financement de camping-cars et de caravanes.

La production de prêts personnels amortissables s'élève à près de 6 milliards d'euros en 2022, en forte hausse par rapport à celle de l'exercice 2021.

En matière d'activité *retail banking*, les encours de crédits affichent une croissance de 9,9 % à 19,7 milliards d'euros, et les volumes de dépôts clientèle atteignent 22,9 milliards d'euros.

La contribution de TARGOBANK au résultat net du métier crédit à la consommation est de 293 millions d'euros, en légère baisse compte tenu de la hausse du coût du risque, tandis que l'environnement de taux d'intérêt plus favorable et la croissance du portefeuille dans la banque de détail ont permis au produit net bancaire de croître de 3,1 %.

Les activités entreprises (classées dans les secteurs « réseau bancaire » et « filiales métiers ») sont en nette reprise avec une progression des métiers d'affacturation et de crédit-bail.

## 2.3. Les filiales métiers

Au sein de la banque de détail, les métiers d'appui - *leasing*, *factoring*, immobilier - dégagent, après reversement au réseau, un produit net bancaire de 639,5 millions d'euros (+10,2 %) et un résultat net de 128,0 millions (contre 152,8 millions en 2021).

### 2.3.1. L'affacturage et la mobilisation de créances en France

La filière affacturage de Crédit Mutuel Alliance Fédérale est constituée des entités Crédit Mutuel Factoring, centre de métier du groupe commercialisant ses solutions dans les réseaux Crédit Mutuel et CIC (sous la marque CIC Factoring Solutions), et Factofrance, s'appuyant à la fois sur une démarche commerciale directe auprès des entreprises et sur un réseau d'apporteurs tels que courtiers en assurance-crédit, conseillers financiers ou encore experts-comptables. La complémentarité des canaux de distribution et la diversité des offres de financement du cycle d'exploitation tels l'affacturage traditionnel ou inversé et la mobilisation de créances Dailly permettent à la filière de couvrir 100 % du marché des financements de créances et d'atteindre une part de marché de 23 %.

Après une reprise de l'activité en 2021 suite à la crise sanitaire, le volume de créances achetées atteint en 2022 un niveau record à 98,5 milliards d'euros, en hausse de 17,1 %, pour plus de 12 400 clients. La part d'activité à l'international représente environ 32,6 % du chiffre d'affaires global. Au cours de l'exercice, la filière affacturage a commercialisé de nouvelles offres, notamment à destination de la clientèle grand public.

Le produit net bancaire affiche une croissance de 17 % sur un an, à 307 millions d'euros, liée à l'augmentation du volume d'achat de créances et à une hausse des indices de référence. Les frais généraux restent maîtrisés. Le coût du risque progresse tout en restant à un niveau très faible, très inférieur au budget.

Au total, le résultat net contributif de la filière s'élève à 98 millions d'euros, en nette augmentation (+ 44 %).

### 2.3.2. Le crédit-bail mobilier et immobilier

#### 2.3.2.1 Crédit Mutuel Leasing et CCLS (Leasing Solutions)

La filière *leasing* de Crédit Mutuel Alliance Fédérale est un acteur majeur du financement locatif d'équipements avec une part de marché supérieure à 16 %<sup>1</sup> en France. Elle est organisée autour de trois entités opérant chacune sur des marchés distincts : Crédit Mutuel Leasing, CCLS et, depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2022, Bail Actea.

Bail Actea a rejoint la filière *leasing* suite à l'adhésion de Crédit Mutuel Nord Europe à la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel. Elle offre aux clients de son réseau d'agences régionales et de ses divisions spécialisées des solutions de financement locatif en s'appuyant sur la proximité, la réactivité et l'expertise.

En 2022, l'activité de la filière sur l'ensemble du périmètre est en croissance de 23 % et dépasse 6,6 milliards d'euros. En conséquence, l'encours de la filière est en hausse et s'établit à 14,5 milliards d'euros. À périmètre constant, en neutralisant l'entrée de Bail Actea dans le périmètre, le volume reste en croissance de plus de 9 % et atteint près de 6 milliards d'euros. Avec plus de 700 millions d'euros, la production réalisée à l'international représente 11 % de la production totale de la filière.

L'intégration de Bail Actea permet de compléter l'offre multicanale et de développer les synergies sur le métier du *leasing*. Cette intégration s'est opérée en préservant la dynamique commerciale et la proposition de valeur de la société, qui réalise sa plus forte production depuis sa création et une croissance de plus de 20 % par rapport à 2021.

Le produit net bancaire contributif (après versement de commissions aux réseaux du groupe) est en hausse de près de 19 % et atteint 256 millions d'euros. Le résultat net s'élève à 19 millions d'euros.

#### 2.3.2.2 Crédit Mutuel Real Estate Lease

Crédit Mutuel Real Estate Lease est un acteur majeur sur le marché du crédit-bail immobilier en France. Il répond aux besoins d'investissements immobiliers des entreprises, des professionnels, des acteurs de l'économie sociale ou des institutions, clients de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Il propose des financements adaptés à l'acquisition ou la construction d'immeubles professionnels : locaux commerciaux, logistiques, industriels, ou encore établissements de santé, bureaux ou hôtels. Ses produits sont distribués sous la marque Crédit Mutuel Real Estate Lease dans les caisses de Crédit Mutuel et sous la marque CIC Real Estate Lease dans les agences CIC.

<sup>1</sup> Source ASF pour les encours du marché.

En 2022, Crédit Mutuel Real Estate Lease se positionne encore comme l'un des tout premiers crédits-bailleurs immobiliers nationaux avec près d'un milliard d'euros octroyé.

Les encours totaux sont en croissance de 6 % et s'établissent à 6,3 milliards d'euros.

## 3. Assurance

(en millions d'euros)	2022	2021	évolution
<b>Produit net assurance</b>	<b>1 815</b>	<b>1 915</b>	<b>-5,2 %</b>
Frais de fonctionnement	-725	-670	+8,3 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 089</b>	<b>1 245</b>	<b>-12,5 %</b>
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE <sup>1</sup>	-4	-2	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 085</b>	<b>1 243</b>	<b>-12,7 %</b>
Impôt sur les bénéfices	-253	-358	-29,4 %
<b>Résultat net</b>	<b>832</b>	<b>884</b>	<b>-6,0 %</b>

<sup>1</sup> MEE = Mises en équivalence = quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence.

L'activité d'assurance, portée par le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM) depuis plus de 50 ans, est pleinement intégrée sur le plan commercial et technologique à Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Avec 36,6 millions de contrats à fin 2022, le GACM protège plus de 13 millions d'assurés.

Le chiffre d'affaires assurance, réalisé très majoritairement en France, s'élève à 13,3 milliards d'euros, en hausse de 9,7 % par rapport à 2021. Cette augmentation est portée principalement par la croissance de 12,5 % de la collecte brute en assurance-vie, retraite et capitalisation, qui atteint 7,0 milliards d'euros. La collecte brute en unités de compte (UC) représente 37,3 % de la collecte totale en France. La collecte nette, à 1,5 milliard d'euros, est largement positive. Elle se décline en 1,6 milliard d'euros de collecte nette en UC et une collecte nette quasiment à l'équilibre sur le fonds en euros, contre une décollecte de 0,5 milliard d'euros sur celui-ci en 2021.

Par ailleurs, en 2022, le GACM a augmenté significativement les taux servis à ses assurés sur le fonds euros en France (+1 point), portant le taux moyen servi à 2,30 %. Cette politique d'augmentation est rendue possible par la solidité financière du GACM. Les réserves de rémunération constituées au fil des années s'élèvent à 7,8 % des encours d'assurance-vie<sup>1</sup>, un niveau parmi les plus importants du marché. Les actifs financiers composant les fonds généraux restent en plus-value latente globale.

Le chiffre d'affaires en assurances de risques s'établit à 6,3 milliards d'euros. Les assurances de biens progressent de 2,9 % (dont + 1,4 % en automobile et + 5,2 % en habitation) et les assurances de personnes de 4,7 % (dont + 1,6 % en santé, + 4,1 % en prévoyance et + 6,6 % en assurance des emprunteurs), portées par la croissance des portefeuilles de contrats.

Le chiffre d'affaires réalisé par les filiales internationales s'élève à 607 millions d'euros, dont 192 millions en Belgique et 403 millions en Espagne. Fin 2022, le GACM et Axa Espagne<sup>2</sup> ont signé un accord en vue de la cession par GACM SA de 100 % du capital de GACM España à Axa Espagne, pour un prix de vente de 311,7 millions d'euros<sup>3</sup>. Ce projet de cession devrait être finalisé mi-2023<sup>4</sup>, sous réserve de l'obtention des autorisations réglementaires requises.

<sup>1</sup> Ratio de provision pour participation aux excédents / provisions mathématiques à fin 2022.

<sup>2</sup> Axa Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros.

<sup>3</sup> Un complément de prix, d'un montant maximum de 20 millions d'euros, pourra être versé, payable à hauteur de 2 millions d'euros par an, pour chaque année pendant laquelle le GACM España continuera à bénéficier de l'accord de distribution existant avec TARGOBANK.

<sup>4</sup> Les contrats d'assurance des emprunteurs commercialisés par Cofidis Espagne (47 millions d'euros de chiffre d'affaires à fin 2022) sont exclus de cette opération et feront l'objet d'un transfert préalable vers les sociétés ACM IARD SA et ACM Vie SA.

Les commissions versées aux réseaux progressent et s'élèvent à 1,9 milliard d'euros, dont 1,6 milliard d'euros pour les entités de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Le résultat net contributif est en baisse de 6,0 % par rapport à 2021, à 832 millions d'euros. Cette évolution est notamment la conséquence de la baisse des marchés financiers en 2022, après une forte hausse en 2021, qui entraîne, au travers de la revalorisation des actifs classés en juste valeur par résultat, un repli du résultat financier IFRS.

En outre, le GACM, à l'instar du marché, enregistre en 2022 une très forte sinistralité climatique (orages de grêle et sécheresse), laquelle représente une charge inédite de 469 millions d'euros contre 162 millions d'euros en 2021. Le programme de réassurance qui couvre le GACM sur l'année 2022 permet de céder une charge de sinistres de 164 millions, soit 35 % de la charge brute constatée.

Par ailleurs, la hausse de l'inflation en France renchérit particulièrement les coûts de réparation des assurances automobile et habitation. Pour préserver le pouvoir d'achat de ses assurés, le GACM s'est engagé à contenir les augmentations de primes moyennes en deçà de l'inflation pour les années 2022 et 2023.

A *contrario*, l'augmentation des taux techniques utilisés dans les calculs d'engagement, conséquence de la forte hausse des taux d'intérêt sur la période, a un impact positif sur le résultat. Cette hausse des taux a cependant contribué à un net repli de la valeur des titres obligataires, impactant à la baisse les fonds propres IFRS du GACM à fin 2022. Avec 9,1 milliards d'euros de fonds propres, le GACM continue de bénéficier d'une structure de bilan solide, lui permettant d'aborder sereinement ce nouvel environnement économique.

Conformément à ses ambitions stratégiques de développement sur le marché des professionnels et entreprises, le GACM a déployé, au premier trimestre, une nouvelle offre en santé collective. En parallèle, une stratégie de partenariats est en cours de développement pour adresser davantage d'offres adaptées aux professionnels et entreprises des réseaux Crédit Mutuel et CIC. Le GACM a également continué d'enrichir sa gamme de services digitaux avec, entre autres, l'ajout de nouvelles fonctionnalités à l'e-déclaration. Avec près de 50 % des sinistres automobile et habitation déclarés en ligne au second semestre, l'e-déclaration reflète la capacité du GACM à simplifier les démarches pour les assurés et à améliorer la qualité de service.

Grâce à cet engagement constant, le Crédit Mutuel termine en 1<sup>ère</sup> place du classement général des assureurs lors de l'édition 2022 du baromètre OpinionWay / Argus de l'assurance sur l'image, l'attractivité et la notoriété des assureurs. Un résultat obtenu grâce à la forte relation de confiance créée avec les assurés ainsi qu'à la pertinence du modèle de bancassurance mutualiste.



## 4. Métiers spécialisés

Banque privée et gestion d'actifs, banque de financement, activités de marché et capital-investissement complètent l'offre de bancassurance de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Ces quatre métiers contribuent à hauteur de 13 % au produit net bancaire<sup>1</sup> et de 20 % au résultat net des métiers opérationnels<sup>2</sup>.

### 4.1. Gestion d'actifs et banque privée

(en millions d'euros)	2022	2021 <sup>1</sup>	évolution à périmètre courant	évolution à périmètre constant <sup>2</sup>
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 119</b>	<b>911</b>	<b>+22,8 %</b>	<b>+1,1 %</b>
Frais de fonctionnement	-794	-571	+38,9 %	+10,1 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>326</b>	<b>340</b>	<b>-4,1 %</b>	<b>-14,0 %</b>
Coût du risque	-33	-9	ns	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>293</b>	<b>331</b>	<b>-11,6 %</b>	<b>-21,7 %</b>
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE <sup>3</sup>	15	0	ns	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>307</b>	<b>331</b>	<b>-7,2 %</b>	<b>-21,8 %</b>
Impôt sur les bénéfices	-67	-73	-8,2 %	-27,5 %
<b>Résultat net</b>	<b>241</b>	<b>259</b>	<b>-6,9 %</b>	<b>-20,2 %</b>

<sup>1</sup> Périmètre comparable - Voir précisions méthodologiques au point 6.3.1.

<sup>2</sup> Neutralisation des entrées de périmètre en 2022 : Crédit Mutuel Investment Managers, CIC Private Debt, Groupe La Française - voir précisions méthodologiques au point 6.3.2.

<sup>3</sup> MEE = Mises en équivalence = quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence.

**Le métier gestion d'actifs et banque privée de Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'articule autour de :**

- **Crédit Mutuel Investment Managers qui fédère sept entités de gestion ;**
- **le Groupe La Française, rassemblant quatre sociétés de gestion et une plateforme de distribution ;**
- **la Banque Transatlantique, la Banque de Luxembourg et la Banque CIC (Suisse).**

Le produit net bancaire du métier Gestion d'actifs et banque privée, à 1,1 milliard d'euros, représente 6 % du PNB des métiers opérationnels de Crédit Mutuel Alliance Fédérale et s'apprécie de 1,1 % à périmètre constant dans un contexte économique difficile et des tensions sur les marchés financiers.

Il bénéficie en 2022 de l'apport des filiales nouvellement consolidées : Groupe La Française (161,4 millions d'euros de PNB), Crédit Mutuel Investment Managers (16,6 millions de PNB après rétribution des réseaux) et CIC Private Debt (19,4 millions de PNB).

Les frais de fonctionnement sont en hausse de 10,1 %, entraînant une baisse du résultat brut d'exploitation de 14 %, à 326 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 241 millions d'euros en 2022 contre 259 millions en 2021.

Ces données n'intègrent pas l'activité banque privée logée au sein du réseau du CIC et de ses cinq banques régionales, soit 235,8 millions d'euros de PNB (+5,2 %) et 105,5 millions de résultat net (+11,9 %).

<sup>1</sup> Hors opérations réciproques et holding.

<sup>2</sup> Hors holding.

## > Activité gestion d'actifs

La gestion d'actifs de Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'articule autour de **Crédit Mutuel Investment Managers**, le centre de métier de gestion d'actifs de Crédit Mutuel Alliance Fédérale qui fédère sept entités de gestion. Depuis l'intégration de Crédit Mutuel Nord Europe au sein de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, le 1<sup>er</sup> janvier 2022, le Groupe La Française, filiale de Crédit Mutuel Nord Europe, rassemblant quatre sociétés de gestion et une plateforme de distribution, complète le métier de gestion d'actifs. Un large éventail d'offres est proposé à une clientèle diversifiée française et internationale : investisseurs institutionnels, grandes entreprises, distributeurs externes - réseaux de distribution tiers, banques privées, sélectionneurs de fonds, CGP... Les entités de gestion d'actifs accompagnent par ailleurs les réseaux tous marchés du groupe, y compris à l'international. La filière est présente via différentes implantations en Europe et en Asie.

Crédit Mutuel Alliance Fédérale ambitionne de devenir un acteur majeur de la gestion d'actifs en France et en Europe, engagé et responsable, en créant un pôle de gestion d'actifs regroupant toutes les structures de gestion pour compte de tiers au sein d'un modèle multi-boutiques.

L'activité de l'année 2022 s'est inscrite dans un contexte général complexe; le total des revenus de la gestion d'actifs s'élève à 579 millions d'euros avec un résultat courant de 202 millions d'euros.

Les encours de la gestion d'actifs s'élèvent à 166 milliards d'euros à fin décembre 2022.

Les fonds monétaires, activité importante pour Crédit Mutuel Alliance Fédérale, sont repartis positivement grâce à la remontée des taux de la BCE, portant la décollecte nette sur l'année à 3,6 milliards d'euros avec un encours de 33,6 milliards d'euros. La gestion d'actifs tous produits, hors fonds monétaires, collecte en net 6,6 milliards d'euros, dans un volume d'affaires très intense. L'intérêt pour les fonds hors fonds monétaires s'est maintenu malgré un retour de l'aversion au risque. Certains secteurs ont été particulièrement recherchés comme l'or, les dividendes ou encore les fonds flexibles. La dimension durable devient prioritaire dans les choix des investisseurs, se traduisant ainsi par l'intérêt porté à l'ensemble de la gamme Carbon Impact qui totalise désormais un encours d'un milliard d'euros.

Après un premier semestre difficile, la gestion des fonds actions a enregistré une collecte nette positive de 550 millions d'euros.

En fin d'année, avec le retour des taux positifs, les fonds obligataires à échéance ont retrouvé un attrait auprès des investisseurs. Ainsi, les fonds CM-AM OBLI IG 2025 et CM-AM HIGH YIELD 2026 ont drainé 1 milliard d'euros, portant l'encours géré des fonds obligataires au-dessus de 10 milliards d'euros, ce qui traduit l'importance de cette catégorie.

Grâce à une collecte nette de 2,2 milliards d'euros auprès d'une clientèle retail, **La Française Real Estate Managers**, acteur incontournable de la classe d'actifs immobiliers du Groupe La Française, maintient sa position de leader sur le marché français de l'immobilier collectif avec un encours de 32,7 milliards d'euros. Les différentes SCPI continuent en effet à gagner en intérêt de par leurs rendements attractifs auprès de l'ensemble des réseaux de distribution. L'engouement pour les UC immobilières se poursuit, et le **Groupe La Française** participe à ce mouvement.

Dans un environnement volatil, les produits structurés - EMTN construits par le CIC sous la marque **CIC Market Solutions** - rencontrent un vif succès, avec une augmentation des encours de 2,6 milliards d'euros tant auprès des réseaux Grand Public, Entreprises et Banque Privée que de la clientèle externe, avec des émissions de produits nouveaux à un rythme soutenu. Cette expertise est également déployée en marque blanche au travers d'appels d'offres auprès de grands distributeurs de la place.

La dette privée, proposée par **CIC Private Debt**, a connu un attrait des investisseurs : la collecte nette s'élève à 200 millions d'euros, portant l'encours géré à 2,9 milliards d'euros.

NewAlpha, société de gestion filiale du Groupe La Française, a de son côté poursuivi son développement et affiche désormais 2,9 milliards d'euros d'actifs sous gestion.

Au 31 décembre 2022, l'offre de l'ensemble des entités de gestion comporte 267 fonds en finance responsable, 232 fonds promouvant des caractéristiques environnementales et/ou sociales (article 8) et 35 fonds ayant un objectif d'investissement durable (article 9). 76 fonds bénéficient d'un label attribué par des organismes externes. De nouveaux fonds à impact thématique vont être créés afin de répondre aux nouveaux besoins des investisseurs.

Enfin, à l'international, outre sa présence dans les pays européens, Allemagne, Belgique, Espagne, Italie, Luxembourg, le Groupe La Française a élaboré un nouveau plan de développement en Asie, actant des renforcements humains en Corée et une nouvelle implantation à Singapour, avec pour ambition de mieux couvrir l'ensemble de la zone, en particulier l'Australie.

### > Activité banque privée

En dépit de forts aléas économiques, l'année 2022 a été marquée par de bons résultats pour le **Groupe Banque Transatlantique**. Le produit net bancaire augmente de 1,5 % (197,7 millions d'euros contre 194,8 millions d'euros à fin 2021). Cette progression est liée aux volumes d'affaires de l'ensemble des entités du groupe en France et à l'étranger. Par ailleurs, une baisse des commissions de performance et de surperformances perçues de sa filiale, Dubly Transatlantique Gestion, est constatée par rapport au niveau de celles de 2021 (activité boursière très favorable en 2021). Le résultat net est en légère baisse de 7 % (60,6 millions d'euros contre 65,5 millions en 2021). Le coefficient d'exploitation ressort à 57,3 % (+ 3,5 points de base par rapport à 2021).

Les encours d'épargne gérée s'élèvent à 52 milliards d'euros, en hausse sur le second semestre de l'année. La collecte de capitaux est restée soutenue.

L'activité crédits, en particulier les crédits immobiliers, est restée dynamique en dépit de la hausse des taux. L'encours s'établit à 4,7 milliards d'euros au 31 décembre 2022, avec une production de 1 milliard d'euros sur l'année 2022, en progression de près de 20 % par rapport à 2021.

La Banque Transatlantique conforte sa position de leader sur le marché des *stock-options* et de l'attribution d'actions gratuites, avec 16 plans d'entreprises intégrés cette année, incluant désormais la gestion des sociétés non cotées, notamment des *start-up*.

L'activité philanthropie poursuit également sa croissance et a reversé près de 2 millions d'euros via le Fonds de Dotation Transatlantique (14 millions depuis sa création en 2012), qui a fêté ses dix ans d'existence en 2022.

En 2022, la **Banque de Luxembourg** a connu des performances solides sur l'ensemble de ses métiers, grâce à une bonne dynamique commerciale sur le plan des particuliers, des entreprises et des professionnels de la gestion de patrimoine, et à une forte hausse de la marge nette d'intérêts.

Le produit net bancaire s'établit à 354,1 millions d'euros à fin 2022, en progression de 9 %, tandis que le bénéfice net atteint 98 millions d'euros, en augmentation de 11 % par rapport à fin 2021. Cette évolution est imputable à une marge nette d'intérêts en hausse de 69 % à 100,1 millions d'euros, tandis que les commissions nettes présentent un léger tassement de 3 %, à 244 millions d'euros, dans un contexte de marchés boursiers orientés défavorablement. Dans ce contexte, les encours clientèle sont également en léger retrait, à 122 milliards d'euros en fin d'année.

La Banque de Luxembourg a également continué à concrétiser ses ambitions en matière de durabilité. Elle entend répondre ainsi aux attentes de ses parties prenantes, aux exigences de la certification B Corp tout comme de la réglementation en la matière, en lançant de nombreuses initiatives à déployer au cours des années à venir.

En 2022, la **Banque CIC (Suisse)** poursuit son développement, avec un total de bilan de 13,3 milliards d'euros et plus de 445 collaborateurs. Elle tire profit de son approche omnicanale, en combinant l'accompagnement personnel et la proximité des clients avec la solution d'*e-banking*, CIC eLounge. Afin de cibler un segment de clientèle plus jeune et de répondre aux besoins d'une clientèle bancaire moderne, une nouvelle offre a été lancée. CIC ON allie le meilleur de la banque classique et de la banque numérique, et propose ainsi aux clients de composer individuellement leur package bancaire en fonction de leurs besoins.

Au cours de l'année 2022, les volumes ont nettement augmenté : épargne en hausse de 3,7 %, à 17,3 milliards d'euros et volume des crédits en croissance de 8,0 %, à 9,8 milliards d'euros.

Le PNB, en hausse de 24 %, avoisine les 200 millions d'euros. Les revenus ont été plus largement diversifiés et le refinancement par les fonds de la clientèle est particulièrement stable. Le résultat financier à 33,4 millions d'euros, est en retrait par rapport à 2021, à la suite de l'enregistrement en hausse de provisions.

## 4.2. Banque de financement

(en millions d'euros)	2022	2021	évolution
<b>Produit net bancaire</b>	<b>471</b>	<b>430</b>	<b>+9,4 %</b>
Frais de fonctionnement	-146	-128	+14,6 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>324</b>	<b>303</b>	<b>+7,2 %</b>
Coût du risque	7	39	-81,0 %
<i>coût du risque avéré</i>	-51	6	ns
<i>coût du risque non avéré</i>	58	32	+79,4 %
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>332</b>	<b>341</b>	<b>-2,8 %</b>
Impôt sur les bénéfices	-72	-77	-6,8 %
<b>Résultat net</b>	<b>260</b>	<b>264</b>	<b>-1,6 %</b>

**Avec ses équipes basées à la fois en France et dans les succursales du CIC à l'étranger (Londres, Bruxelles, New York, Singapour et Hong Kong), la banque de financement offre des services à une clientèle de grandes entreprises et d'institutionnels, dans le cadre d'une approche globale de leurs besoins. Elle appuie également l'action des réseaux « entreprises » pour leur grande clientèle, et contribue au développement de l'activité internationale ainsi qu'à la mise en œuvre de financements spécialisés (acquisitions, actifs, projets).**

Les engagements de la banque de financement sont en progression de 4,3 milliards d'euros à 60,2 milliards tant sur le tiré que sur le non tiré, dont 3,4 milliards sur la France et 0,96 milliard sur les succursales.

Le produit net bancaire s'apprécie de 9,4 %, à 471 millions d'euros en 2022. Il bénéficie d'une forte hausse des revenus de l'activité grandes entreprises grâce à une bonne production de crédits et des commissions en hausse, face à un tassement du PNB des financements structurés.

Le coût du risque est en reprise nette, de 7 millions d'euros contre une reprise de 39 millions en 2021.

Le résultat net s'inscrit donc en légère baisse de 1,6 %, à 260 millions d'euros en 2022 contre 264 millions en 2021.

L'activité des **financements structurés** (financement d'acquisitions, financement de projets, financement d'actifs et titrisation) a été marquée par un fort ralentissement des opérations d'*underwriting* en financements d'acquisitions compensé par une bonne dynamique pour les financements de projets, d'actifs et la titrisation. Globalement, la production de crédits reste solide et totalise 4,2 milliards d'euros sur l'année, un chiffre comparable à celui de l'année dernière. Les résultats à périmètre comparable sont 14 % inférieurs à ceux de l'année dernière qui était une année exceptionnelle, notamment en raison d'un coût du risque avéré négatif (reprise de provisions) sur la période. Le résultat avant impôt est de 171 millions d'euros. Le PNB atteint 222 millions d'euros.

L'activité **grands comptes (CIC Corporate)** accompagne dans leur développement et dans le cadre d'une relation à long terme les grandes entreprises industrielles et institutions financières françaises ou étrangères cotées ou non, dont le chiffre d'affaires est supérieur à 500 millions d'euros. L'année 2022 a été marquée par la poursuite des opérations d'investissement et des projets à moyen terme des clients malgré un marché obligataire perturbé et des facteurs macroéconomiques défavorables. Les revenus sont en forte hausse grâce, notamment à une bonne production de crédits et à une progression des commissions suite à des opérations patrimoniales ou structurantes rémunératrices.

La **direction des activités à l'international**, accompagne les clients entreprises dans la réalisation de leurs projets à l'international. Dans un environnement marqué par une instabilité géopolitique et des tensions économiques, le volume de crédits documentaires confirmés a progressé de 16,8 % confirmant la volonté d'accompagner les entreprises exportatrices en sécurisant leurs opérations et leurs règlements.

Ce volontarisme se traduit également dans le soutien des entreprises françaises qui veulent développer leurs activités à l'international. 302 entreprises ont été accompagnées, les équipes des bureaux de représentation jouant leur rôle d'ambassadeurs pour les clients à l'étranger et constituant un relais efficace.

### 4.3. Activités de marché

(en millions d'euros)	2022	2021 <sup>1</sup>	évolution
<b>Produit net bancaire</b>	<b>342</b>	<b>351</b>	<b>-2,7 %</b>
Frais de fonctionnement	-236	-232	+1,8 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>106</b>	<b>119</b>	<b>-11,3 %</b>
Coût du risque	-1	-3	-83,0 %
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>105</b>	<b>116</b>	<b>-9,2 %</b>
Impôt sur les bénéfices	-28	-28	-2,0 %
<b>Résultat net</b>	<b>77</b>	<b>87</b>	<b>-11,6 %</b>

<sup>1</sup> Périmètre comparable - Voir précisions méthodologiques au point 6.3.1.

**CIC Marchés regroupe les activités commerciales de marché – sous la marque CIC Market Solutions – à destination de la clientèle entreprises et institutions financières, l'activité investissement ainsi que les prestations de post marché au service de ces activités.**

Malgré une dégradation des conditions de marché, le dernier trimestre, marqué par un fort rebond, permet aux activités de marché d'afficher un niveau de PNB robuste (342 millions d'euros), en baisse par rapport à 2021 (- 2,7 %), année exceptionnelle de reprise post-Covid.

Le résultat brut d'exploitation s'établit à 106 millions d'euros. Le résultat net global des activités de marché est de 77 millions d'euros.

**CIC Market Solutions** connaît une solide dynamique globale sur l'année 2022. Le produit net bancaire IFRS s'établit ainsi à 169 millions d'euros, contre 127 millions d'euros à fin 2021, soit une croissance de 33 %. Cette croissance est principalement portée par les émissions d'EMTN et les activités de couverture de Taux / Change / Matières Premières.

Le métier **Investissement** (incluant la France, les succursales de New York, de Singapour et de Londres) génère, en 2022, un PNB de 173 millions d'euros contre 224 millions en 2021. Malgré des indices de référence sur les métiers (actions, crédits) en net repli, le dernier trimestre, marqué par un fort rebond, permet d'afficher des résultats robustes, en baisse par rapport à 2021 (année exceptionnelle de reprise post-Covid).

## 4.4. Capital-investissement

(en millions d'euros)	2022	2021	évolution
<b>Produit net bancaire</b>	<b>430</b>	<b>518</b>	<b>-17,1 %</b>
Frais de fonctionnement	-75	-77	-2,0 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>355</b>	<b>442</b>	<b>-19,7 %</b>
Coût du risque	2	-21	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>357</b>	<b>420</b>	<b>-15,2 %</b>
Impôt sur les bénéfices	-17	-4	ns
<b>Résultat net</b>	<b>340</b>	<b>416</b>	<b>-18,3 %</b>

**Crédit Mutuel Alliance Fédérale finance en capital des start-up, PME et ETI via son entité Crédit Mutuel Equity qui regroupe l'ensemble des métiers de « haut de bilan » du groupe : capital innovation, capital développement, capital transmission, mais également investissements dans des projets d'infrastructures et conseil en fusions-acquisitions. Crédit Mutuel Equity accompagne des projets de développement principalement en France via ses huit implantations en région – Paris, Lyon, Nantes, Bordeaux, Lille, Strasbourg, Marseille et Toulouse –, mais aussi à l'international au travers de ses filiales en Allemagne, en Belgique, en Suisse ou au Canada.**

Crédit Mutuel Equity investit durablement les fonds propres de Crédit Mutuel Alliance Fédérale et s'engage aux côtés des dirigeants pour leur permettre de mener les transformations nécessaires de leurs modèles d'affaires et de créer de la valeur financière et extra-financière, de franchir des paliers de développement économique, social ou environnemental.

Preuve de cet engagement dans le temps : plus d'un quart de ses 329 participations sont détenues depuis plus de dix ans. La rotation du portefeuille reste, pour autant, très dynamique et révélatrice de la force de frappe de la structure : plus d'un milliard d'euros en moyenne est investi et désinvesti tous les deux ans.

En 2022, plus de 436,5 millions d'euros ont été investis avec la prudence requise compte tenu des incertitudes géopolitiques, de leurs conséquences économiques sur la croissance attendue des entreprises et des multiples de valorisation induits. Sur quatre ans, plus de 2 milliards d'euros ont été déployés dans le financement de nouveaux projets ou l'accompagnement d'entreprises du portefeuille.

Le portefeuille en encours investis atteint, quant à lui, les 3,3 milliards d'euros, démontrant la forte dynamique de ces métiers sur l'ensemble de leurs segments.

Avec 430 millions d'euros, le total des produits, provenant aux trois quarts de plus values, atteint le deuxième plus haut niveau historique après 2021, année exceptionnelle post-Covid.

Le résultat net s'établit à un niveau élevé de 340 millions d'euros, résultant d'opportunités de croissance et de rapprochements au sein de lignes du portefeuille évalués avec prudence, notamment dans les secteurs affectés par la crise. CIC Conseil accède à un niveau d'activité historique en matière de commissions facturées sur des opérations de fusions/acquisitions.

Investisseur socialement engagé, Crédit Mutuel Equity porte une vision utile, durable et humaine de ses métiers, en privilégiant des montages financiers équilibrés et en respectant la temporalité des projets et dans le souci permanent d'une juste redistribution de la valeur.

## 5. Autres métiers : informatique, logistique, presse et autres

Ce secteur rassemble principalement :

- Le métier « logistique », incluant les sociétés informatiques du groupe et les structures à vocation logistique ;
- L'activité de presse quotidienne régionale composée de neuf titres : *Vosges Matin*, *Le Dauphiné Libéré*, *Le Bien Public*, *L'Est Républicain*, *Les Dernières Nouvelles d'Alsace*, *L'Alsace*, *Le Progrès de Lyon*, *Le Républicain Lorrain*, *Le Journal de Saône-et-Loire*. Ces titres de presse régionale sont diffusés dans 23 départements de l'Est de la France ;
- Les activités « holding ».

Le produit net bancaire ressort à 1 026 millions d'euros, contre 987 millions en 2021, intégrant principalement la hausse du chiffre d'affaires des sociétés informatiques du groupe.

Le résultat d'exploitation est positif à 172 millions, en baisse par rapport à 2021, marqué par :

- Un léger tassement pour le secteur logistique (183 millions), dont les charges ont progressé plus vite que les revenus ;
- Une faible dégradation pour l'activité « presse » (-14 millions) en raison du renchérissement des coûts ;
- Un produit net de 3 millions en baisse pour les activités « holding ».

Le résultat net s'inscrit en charge nette de 1 045 millions contre une charge nette de 746 millions en 2021. Il est principalement impacté par le poste « Gains et pertes sur autres actifs » qui comptabilise un ajustement de la valeur de l'écart d'acquisition de TARGOBANK en Allemagne lié à la hausse du taux d'actualisation et un complément de provision lié à la cession potentielle de TARGOBANK Espagne à ABANCA, annoncée par le groupe le 22 décembre 2022.

### Zoom sur l'activité presse

Bien que faisant face à un environnement complexe avec une explosion des coûts du papier, de l'énergie et du transport, ainsi que l'érosion structurelle de son activité *print*, le groupe EBRA continue sa transformation digitale. Les abonnements numériques ont progressé de 26 % et la publicité digitale de plus de 3 points, passant de 15,6 % à 18,7 % du chiffre d'affaires publicitaire du groupe.

En 2022, le groupe EBRA applique son plan stratégique autour de 4 axes prioritaires :

- renforcer les offres de contenus et services créateurs de valeur et d'engagement ;
- développer un modèle de revenus croissants, profitables et durables ;
- investir dans de nouveaux relais de croissance fortement contributifs ;
- accompagner le développement personnel de ses collaborateurs et affirmer sa culture d'excellence.

Ce plan accompagne la raison d'être du groupe : « Agir pour renforcer les liens de proximité et de confiance entre les acteurs de nos régions ».

Afin de donner vie à cette transformation, l'identité graphique du groupe et de ses filiales a été intégralement revue afin de gagner en puissance, harmonie et reconnaissance.

Le groupe EBRA a continué sa diversification avec l'acquisition de la société Humanoid composée de trois marques *pure player* (*Frandroid*, *Numerama*, *Madmoizelle*) qui dépassent les 30 millions de visites mensuelles. Cela contribue au développement et au rajeunissement de ses audiences.

Malgré des revenus stables et ses efforts de maîtrise des dépenses pour compenser partiellement la hausse des coûts matières, le groupe EBRA dégage un résultat net négatif en 2022.

## 6. Informations complémentaires

### 6.1. Liquidité et refinancement

La gestion de la trésorerie centrale de Crédit Mutuel Alliance Fédérale repose sur des règles prudentes et un dispositif efficace d'accès aux ressources de marché.

Les impasses de la banque commerciale sont couvertes par des ressources à moyen et long terme alors que le coussin ou *buffer* de liquidité fait appel à des refinancements de marché monétaire. Crédit Mutuel Alliance Fédérale dispose de nombreux programmes d'émission bien adaptés permettant l'accès aux investisseurs des principales zones au niveau international, à des émissions publiques et privées. Le dispositif est complété par la détention d'une réserve de liquidité confortable adaptée au respect des ratios réglementaires ainsi qu'à la résistance à des stress sévères.

L'année 2022 aura été marquée par la volonté des banques centrales de contrer une inflation inédite et durable au moyen de hausses de taux fortes et rapides.

En effet, dès fin 2021, la réouverture progressive des économies post-pandémie avait déjà induit un fort déséquilibre entre l'offre et la demande ainsi que des ruptures dans les chaînes d'approvisionnement qui ont provoqué des tensions inflationnistes.

L'invasion de l'Ukraine par la Russie, fin février, a accéléré ce phénomène avec des hausses records des prix de l'énergie et des denrées alimentaires. Ce double choc a entraîné une inflation structurellement élevée. Les banques centrales mondiales n'ont eu d'autre choix que d'adopter des politiques monétaires très restrictives. Une course contre la montre s'est engagée pour terrasser rapidement cette inflation persistante avec une hausse rapide et appuyée des taux d'intérêt : ainsi, la FED a monté ses taux de 0,25 % à 4,50 % et la BCE de -0,50 % à 2 % en quelques mois.

Ces modifications de politique monétaire ont pesé sur les perspectives économiques, créant le risque d'une récession généralisée au niveau mondial.

Sur les marchés financiers, ces changements brusques ont créé beaucoup de volatilité rendant l'activité des émetteurs compliquée avec des fenêtres d'émission plus réduites.

De même, les investisseurs ont connu une année très difficile, avec des valorisations très négatives dues à la forte remontée des taux mais aussi à la faible performance des *spreads* de crédit.

Cependant, la BFCM, à travers l'ensemble de ses programmes d'émission, a tiré son épingle du jeu avec un programme de refinancement en hausse afin d'anticiper la fin du TLTRO en 2023 et 2024.

Au total, l'encours des ressources externes levées sur les marchés ressort à 156,8 milliards d'euros à fin décembre 2022, soit une hausse de 8,3 % par rapport à fin 2021.

En effet, les ressources courtes de marché monétaire (moins d'un an) représentent un encours de 50,7 milliards d'euros à fin 2022 et augmentent de 17,7 % par rapport à l'exercice précédent. Elles représentent 32 % de l'ensemble des ressources de marché levées, soit une hausse de 2 points par rapport à 2021.



Les ressources à moyen et long terme (MLT) ressortent à 106,1 milliards d'euros à fin 2022, soit un accroissement de 4,3 % par rapport à l'année 2021. En 2022, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a levé 20,7 milliards d'euros de ressources à MLT en utilisant majoritairement la signature BFCM, mais également celle de Crédit Mutuel Home Loan SFH, son entité émettrice d'obligations à l'habitat (*Covered bonds*) qui bénéficie du meilleur échelon de notation par les agences. 82,7 % de ces ressources à MLT ont été levées en euros et le solde en devises étrangères (dollar US, yen, livre sterling, franc suisse et couronne norvégienne), illustrant la bonne diversification de la base d'investisseurs.

La répartition entre les émissions publiques et les placements privés s'établit respectivement à 91 % et 9 %. La durée moyenne des ressources à moyen long terme levées en 2022 a été de 6,1 ans, comparable à celle constatée en 2021.

### Programme de refinancement 2022

En 2022, les émissions sous un format public ont représenté une contre-valeur de 18,8 milliards d'euros et se répartissent de la manière suivante :

- BFCM sous format EMTN senior :
  - 750 millions d'euros à sept ans sous la forme d'un *social bond*, émis en novembre,
  - 5,25 milliards d'euros sous le format senior à 3, 5 et 10 ans, émis en mars, septembre et novembre,
  - 1,05 milliard de livres sterling à 3 et +6 ans, émis en janvier et novembre,
  - 175 millions de francs suisses à 5 ans émis en juin,
  - 1,7 milliard de dollars US à 3 et 5 ans, émis en juillet sous un format US144A,
  - 52,2 milliards de yens à 5, 7 et 10 ans, émis en octobre sous un format Samurai.
- BFCM sous format EMTN *Non Preferred Senior* : 3,0 milliards d'euros à 10, +6 et +7 ans, émis en janvier et mai dans le cadre de la gestion du MREL,
- BFCM sous format EMTN *Tier2* : 1,25 milliard d'euros à 5 ans, émis en juin,
- Crédit Mutuel Home Loan SFH : 5,25 milliards d'euros à 5, +5, 7 et 10 ans réalisés en mars, juin, octobre et décembre.

### LCR et buffer de liquidité

Sur le périmètre consolidé, la situation de liquidité de Crédit Mutuel Alliance Fédérale est la suivante :

- un ratio LCR moyen sur l'année 2022 de 153,3 % (vs 181,3 % en 2021) ;
- des actifs moyens de liquidité HQLA (*High Quality Liquid Asset*) de 132,8 milliards d'euros, dont 81 % déposés auprès des banques centrales (principalement la BCE).

Le total des réserves de liquidité sur le périmètre consolidé se répartit de la façon suivante :

Crédit Mutuel Alliance Fédérale (en millions d'euros)	31/12/2022
Cash déposé en banques centrales dont encaisses	105,1
Titres LCR (après <i>haircut</i> LCR)	24,9
<i>dont titres HQLA Level 1</i>	21,6
Autres actifs éligibles banques centrales (après <i>haircut</i> BCE)	60,0
<b>TOTAL DES RÉSERVES DE LIQUIDITÉ</b>	<b>190,0</b>

La réserve de liquidité couvre très largement les tombées de ressources de marché à 12 mois.

### Opérations de refinancement ciblées

Les différentes enveloppes allouées par la BEI ont vu leurs affectations aux bénéficiaires finaux du réseau Crédit Mutuel Alliance Fédérale se poursuivre en 2022, et certaines ont fait l'objet de tirages par la BFCM.

Ainsi, l'affectation de l'enveloppe « Jeunes Agriculteurs & Action Climatique » est sur le point d'être finalisée. Un nouveau contrat a été signé en novembre 2022 permettant de poursuivre ce type de concours du secteur agricole en 2023 à hauteur de 80 millions d'euros.

Les clients PME & ETI suivis par notre réseau Entreprises peuvent être accompagnés dans le cadre d'une enveloppe « BEI PME & ETI III ». Elle a fait l'objet d'un tirage à hauteur de 250 millions d'euros sur une durée de cinq ans *in fine* à taux fixe.

Enfin, la BFCM a procédé au tirage de la première tranche de l'enveloppe « Prêts aux professions médicales » à hauteur de 150 millions d'euros sur 7 ans *in fine* à taux fixe. Elle est destinée à des professionnels et/ou des PME actifs dans les secteurs pharmaceutique et de la santé, notamment dans des régions où l'accès à des experts médicaux est sous-optimal ou mal desservi.

## 6.2. Encours de crédits et de dépôts

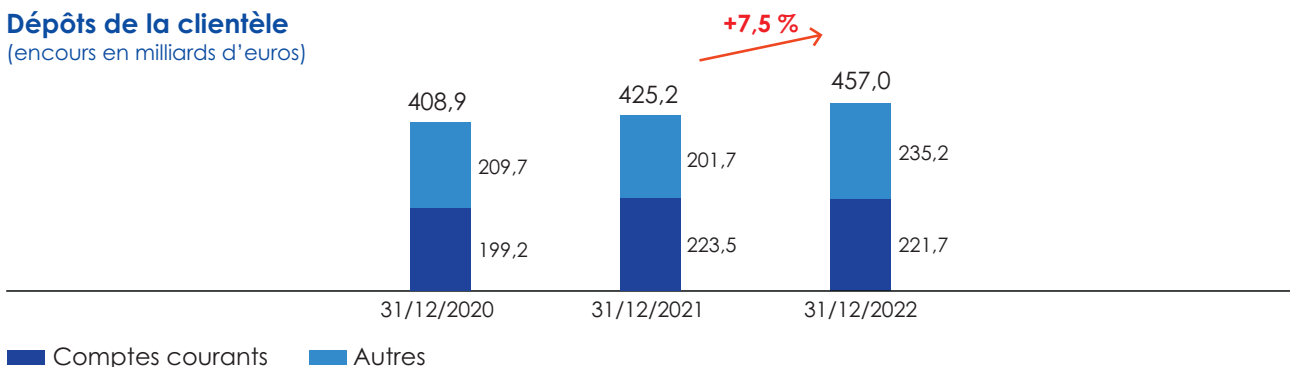
### Dépôts clientèle

Les encours de dépôts s'élèvent à 457 milliards d'euros à fin 2022, en hausse de 7,5 % sur un an. Ils intègrent depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2022 les encours de Crédit Mutuel Nord Europe, soit 22,7 milliards d'euros à fin 2022. À périmètre constant, la progression des dépôts est de 2,1 %.

En 2022, la collecte est particulièrement importante sur les livrets Bleu et A, dont les encours ont progressé de 10,5 % à périmètre constant sur un an à près de 48 milliards d'euros. L'épargne réglementée a profité de circonstances particulièrement favorables en 2022 : les livrets Bleu et A ainsi que LLDS ont ainsi vu leur taux de rémunération multiplié par quatre, passant de 0,5 % en janvier à 2 % en août, et le contexte de marchés financiers instables a conduit les clients à se tourner vers des produits à la fois liquides et sûrs. Ce contexte de taux a également profité aux autres comptes sur livrets (+ 4,7 % à périmètre constant) et aux comptes à terme (+ 8,6 % à périmètre constant). En revanche, les comptes courants ont connu une forte décollecte de plus de 10 milliards.

### Dépôts de la clientèle

(encours en milliards d'euros)



### Crédits clientèle

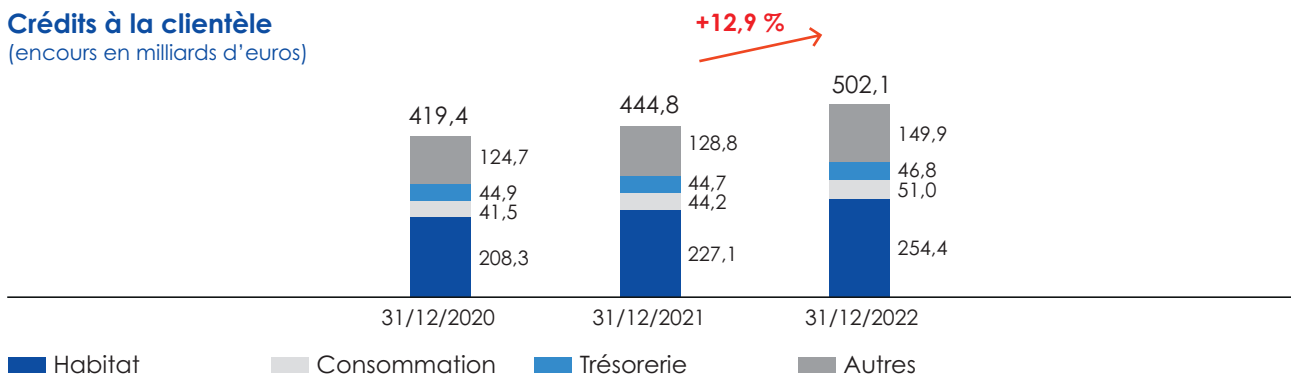
À fin décembre 2022, les encours de crédits dépassent les 500 milliards, d'euros à 502,1 milliards en hausse de 12,9 % sur un an. Ils intègrent depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2022 les encours de Crédit Mutuel Nord Europe, soit 20,5 milliards d'euros à fin 2022. À périmètre constant, la progression des crédits est de 8,2 %.

Après une année 2021 de reprise, la croissance des encours de crédits reste favorable pour les principales catégories de prêts :

- + 6,9 % pour les encours de crédits habitat à 254,4 milliards d'euros ;
- + 7,6 % pour les crédits à la consommation à 51 milliards d'euros ;
- + 16,3 % pour les autres crédits incluant les crédits d'équipement.

### Crédits à la clientèle

(encours en milliards d'euros)



## 6.3. Précisions méthodologiques

### 6.3.1. Modification de la sectorisation

À compter du premier semestre 2022, la répartition sectorielle du compte de résultat est dorénavant faite sur quatre secteurs (Banque de détail, Assurances, Métiers spécialisés et Autres métiers) eux-mêmes subdivisés en métiers comme présenté sur l'organigramme de la page 42.

Les principales évolutions sur les données 2021 publiées sont détaillées ci-après :

#### Répartition du compte de résultat par secteur - NOUVELLE SECTORISATION

31/12/2021 en millions d'euros	Banque de détail	Assurance	Métiers spécialisés	Autres métiers	Total
Produit net bancaire	10 811	1 915	2 211	987	15 923
Frais généraux	-6 680	-670	-1 008	-778	-9 136
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>4 131</b>	<b>1 245</b>	<b>1 203</b>	<b>208</b>	<b>6 787</b>
Coût du risque de contrepartie	-705	-	6	0	-699
Gains sur autres actifs	-5	-2	0	-859	-859
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>3 421</b>	<b>1 243</b>	<b>1 209</b>	<b>-650</b>	<b>5 222</b>
Impôt sur les sociétés	-1 067	-358	-183	-95	-1 703
Gains et pertes nets d'impôts sur actifs abandonnés	9	-	-	-	9
<b>Résultat net comptable</b>	<b>2 363</b>	<b>884</b>	<b>1 026</b>	<b>-746</b>	<b>3 527</b>
Minoritaires	-	-	-	-	284
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 243</b>

#### Répartition du compte de résultat par secteur - ANCIENNE SECTORISATION page 443 du Document d'enregistrement universel 2021

31/12/2021 en millions d'euros	Banque de détail	Assurance	Financements et marchés	Banque privée	Capital- investissement	Logistique et holding	Inter- activités	Total
Produit net bancaire	11 014	1 915	809	677	518	2 010	-1 020	15 923
Frais généraux	-6 806	-670	-367	-434	-77	-1 803	1 020	-9 136
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>4 208</b>	<b>1 245</b>	<b>442</b>	<b>244</b>	<b>442</b>	<b>207</b>	<b>0</b>	<b>6 787</b>
Coût du risque de contrepartie	-705	-	35	-8	-21	0	-0	-699
Gains sur autres actifs	-5	-2	-	0	-	-859	-0	-866
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>3 499</b>	<b>1 243</b>	<b>477</b>	<b>235</b>	<b>420</b>	<b>-653</b>	<b>0</b>	<b>5 222</b>
Impôt sur les sociétés	-1 089	-358	-111	-46	-4	-95	-	-1 703
Gains et pertes nets d'impôts sur actifs abandonnés	9	-	-	-	-	-	-	9
<b>Résultat net comptable</b>	<b>2 418</b>	<b>884</b>	<b>367</b>	<b>190</b>	<b>416</b>	<b>-748</b>	<b>0</b>	<b>3 527</b>
Minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	284
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 243</b>

- Banque de détail : des filiales spécialisées ont été transférées dans le secteur « Métiers spécialisés » / métier « Gestion d'actifs et banque privée » d'une part, et dans le secteur « Autres métiers » / métier « Holding » d'autre part ;
- Assurance : pas de changement ;
- Le nouveau secteur « Métiers spécialisés » regroupe dorénavant les anciens secteurs « Financement et marchés », « Banque privée », « Capital-investissement » ainsi que des entités auparavant classées en « Banque de détail » ;
- « Autres métiers » : sont globalisées dans ce secteur les anciennes colonnes « Logistique et holding » et « Inter-activités » ainsi qu'une entité auparavant classée en « Banque de détail ».

Des détails complémentaires sur les métiers du secteur « Métiers spécialisés » sont présentés dans les tableaux ci-après :

### Détail du secteur « Métiers spécialisés » - NOUVELLE SECTORISATION

31/12/2021 en millions d'euros	Gestion d'actifs et banque privée	Banque de financement	Activités de marché	Capital- investissement	Métiers spécialisés
Produit net bancaire	911	430	351	518	2 211
Frais généraux	-571	-128	-232	-77	-1 008
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>340</b>	<b>303</b>	<b>119</b>	<b>442</b>	<b>1 203</b>
Coût du risque de contrepartie	-9	39	-3	-21	6
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>331</b>	<b>341</b>	<b>116</b>	<b>420</b>	<b>1 209</b>
Impôt sur les sociétés	-73	-77	-28	-4	-183
<b>Résultat net comptable</b>	<b>259</b>	<b>264</b>	<b>87</b>	<b>416</b>	<b>1 026</b>

### Détail du secteur « Métiers spécialisés » - ANCIENNE SECTORISATION

31/12/2021 en millions d'euros	Banque privée	Banque de financement	Activités de marché	Capital- investissement	Métiers spécialisés
Produit net bancaire	678	430	379	518	2 004
Frais généraux	-434	-128	-239	-77	-877
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>244</b>	<b>303</b>	<b>139</b>	<b>442</b>	<b>1 127</b>
Coût du risque de contrepartie	-9	39	-3	-21	6
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>236</b>	<b>341</b>	<b>136</b>	<b>420</b>	<b>1 133</b>
Impôt sur les sociétés	-46	-77	-33	-4,5	-161
<b>Résultat net comptable</b>	<b>190</b>	<b>264</b>	<b>103</b>	<b>416</b>	<b>972</b>

- « Gestion d'actifs et banque privée » : ce nouveau métier intègre :
  - Toutes les filiales classées auparavant en « Banque privée » ;
  - Crédit Mutuel Asset Management et Crédit Mutuel Épargne Salariale, auparavant classées en « Banque de détail » / « Filiales du réseau bancaire » et Cigogne Management auparavant classée en « Activités de marché » ;
  - Les entrées de périmètre du premier semestre : Groupe La Française, Crédit Mutuel Investment Managers et CIC Private Debt.
- « Activités de marché » : une entité classée auparavant dans ce métier a été transférée dans le nouveau métier « Gestion d'actifs et banque privée » : Cigogne Management.

### 6.3.2. Variations à périmètre constant

Des variations à périmètre constant sont calculées en neutralisant :

- Sur 2022 : les données des entités entrées dans le périmètre à savoir Crédit Mutuel Nord Europe, Crédit Mutuel Investment Managers et CIC Private Debt (impacts sur « Banque de détail », « Gestion d'actifs et banque privée » et « Autres métiers ») ;
- Sur 2021 : les données de FLOA Bank, sortie du périmètre en janvier 2022 (impacts sur le secteur « Banque de détail »).

### Crédit Mutuel Alliance Fédérale

en millions d'euros	2022	Variation périmètre *	2022 hors variation périmètre	2021	Variation périmètre	2021 hors variation périmètre	2022/2021	2022/2021 périmètre constant
<b>Produit net bancaire</b>	<b>17 340</b>	<b>902</b>	<b>16 439</b>	<b>15 923</b>	-	<b>15 923</b>	<b>+8,9 %</b>	<b>+3,2 %</b>
Frais de fonctionnement	-10 329	-704	-9 624	-9 136	-	-9 136	+13,0 %	+5,3 %
<i>dont frais de supervision et de résolution</i>	-421	-11	-410	-314	-	-314	+34,1 %	+30,7 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>7 012</b>	<b>198</b>	<b>6 814</b>	<b>6 787</b>	-	<b>6 787</b>	<b>+3,3 %</b>	<b>+0,4 %</b>
Coût du risque	-768	-30	-738	-699	-	-699	+9,9 %	+5,6 %
<i>Coût du risque avéré</i>	-891	-11	-880	-587	-	-587	+51,6 %	+49,8 %
<i>Coût du risque non avéré</i>	123	-19	142	-111	-	-111	ns	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>6 244</b>	<b>168</b>	<b>6 076</b>	<b>6 088</b>	-	<b>6 088</b>	<b>+2,6 %</b>	<b>-0,2 %</b>
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE	-1 185	4	-1 189	-866	-	-866	+36,9 %	+37,4 %
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>5 059</b>	<b>172</b>	<b>4 887</b>	<b>5 222</b>	-	<b>5 222</b>	<b>-3,1 %</b>	<b>-6,4 %</b>
Impôt sur les bénéfices	-1 556	-62	-1 495	-1 703	-	-1 703	-8,6 %	-12,2 %
Gains/pertes nets sur activités abandonnées	-	-	-	9	9	-	ns	ns
<b>Résultat net</b>	<b>3 502</b>	<b>110</b>	<b>3 392</b>	<b>3 527</b>	<b>9</b>	<b>3 519</b>	<b>-0,7 %</b>	<b>-3,6 %</b>
Intérêts minoritaires	174	-	174	284	-	284	-38,9 %	-38,9 %
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>3 329</b>	<b>110</b>	<b>3 218</b>	<b>3 243</b>	<b>9</b>	<b>3 234</b>	<b>+2,6 %</b>	<b>-0,5 %</b>

\* Crédit Mutuel Nord Europe, Crédit Mutuel Investment Managers, CIC Private Debt.

## Banque de détail

en millions d'euros	2022	Variation périmètre *	2022 hors variation périmètre	2021	Variation périmètre	2021 hors variation périmètre	2022/2021	2022/2021 périmètre constant
<b>Produit net bancaire</b>	<b>12 139</b>	<b>695</b>	<b>11 444</b>	<b>10 811</b>	-	<b>10 811</b>	<b>+12,3 %</b>	<b>+5,9 %</b>
Frais de fonctionnement <i>dont frais de supervision et de résolution</i>	-7 490	-540	-6 950	-6 680	-	-6 680	+12,1 %	+4,0 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>4 648</b>	<b>155</b>	<b>4 493</b>	<b>4 131</b>	-	<b>4 131</b>	<b>+12,5 %</b>	<b>+8,8 %</b>
Coût du risque	-752	-30	-722	-705	-	-705	+6,7 %	+2,4 %
<i>Coût du risque avéré</i>	-837	-11	-826	-567	-	-567	+47,5 %	+45,6 %
<i>Coût du risque non avéré</i>	85	-19	104	-137	-	-137	ns	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3 896</b>	<b>125</b>	<b>3 772</b>	<b>3 426</b>	-	<b>3 426</b>	<b>+13,7 %</b>	<b>+10,1 %</b>
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE	12	1	11	-5	-	-5	ns	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>3 908</b>	<b>126</b>	<b>3 782</b>	<b>3 421</b>	-	<b>3 421</b>	<b>+14,2 %</b>	<b>+10,6 %</b>
Impôt sur les bénéfices	-1 110	-46	-1 064	-1 067	-	-1 067	+4,1 %	-0,2 %
Gains/pertes nets sur activités abandonnées	-	-	-	9	9	-	ns	ns
<b>Résultat net</b>	<b>2 798</b>	<b>80</b>	<b>2 718</b>	<b>2 363</b>	<b>9</b>	<b>2 354</b>	<b>+18,4 %</b>	<b>+15,5 %</b>

\* Crédit Mutuel Nord Europe.

## Gestion d'actifs et banque privée

en millions d'euros	2022	Variation périmètre *	2022 hors variation périmètre	2021	Variation périmètre	2021 hors variation périmètre	2022/2021	2022/2021 périmètre constant
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 119</b>	<b>198</b>	<b>922</b>	<b>911</b>	-	<b>911</b>	<b>+22,8 %</b>	<b>+1,1 %</b>
Frais de fonctionnement	-794	-164	-629	-571	-	-571	+38,9 %	+10,1 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>326</b>	<b>33</b>	<b>292</b>	<b>340</b>	-	<b>340</b>	<b>-4,1 %</b>	<b>-14,0 %</b>
Coût du risque	-33	0	-33	-9	-	-9	x 3,8	x 3,8
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>293</b>	<b>34</b>	<b>259</b>	<b>331</b>	-	<b>331</b>	<b>-11,6 %</b>	<b>-21,7 %</b>
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE	15	15	-	-	-	-	ns	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>307</b>	<b>48</b>	<b>259</b>	<b>331</b>	-	<b>331</b>	<b>-7,2 %</b>	<b>-21,8 %</b>
Impôt sur les bénéfices	-67	-14	-53	-73	-	-73	-8,2 %	-27,5 %
<b>Résultat net</b>	<b>241</b>	<b>34</b>	<b>206</b>	<b>259</b>	-	<b>259</b>	<b>-6,9 %</b>	<b>-20,2 %</b>

\* Crédit Mutuel Nord Europe (Groupe La Française), Crédit Mutuel Investment Managers, CIC Private Debt.

## 6.4. Indicateurs alternatifs de performance

Libellé	Définition / mode de calcul	Pour les ratios, justification de l'utilisation
coefficient d'exploitation	ratio calculé à partir de postes du compte de résultat consolidé : rapport entre les frais généraux (sommés des postes « charges de personnel », « autres charges générales d'exploitation » et « dotations / reprises sur amortissements et provisions des immobilisations corporelles et incorporelles ») et le « produit net bancaire »	mesure de l'efficacité d'exploitation de la banque
coût du risque clientèle global rapporté aux encours de crédits (exprimé en % ou en points de base)	coût du risque clientèle de la note de l'annexe des comptes consolidés rapporté aux encours de crédits bruts de fin de période	permet d'apprécier le niveau de risque en pourcentage des engagements de crédit bilanciaux
coût du risque	poste « coût du risque de contrepartie » du compte de résultat consolidé publiable	mesure le niveau de risque
crédits à la clientèle	poste « prêts et créances sur la clientèle au coût amorti » de l'actif du bilan consolidé	mesure de l'activité clientèle en matière de crédits
coût du risque avéré	actifs dépréciés (S3) voir note annexe « coût du risque de contrepartie »	mesure le niveau de risque avéré (encours douteux)
coût du risque non avéré	pertes attendues à 12 mois (S1) + pertes attendues à maturité (S2) voir note annexe « coût du risque de contrepartie ». Application de la norme IFRS 9.	mesure le niveau de risque non avéré (sur encours sains)
dépôts de la clientèle ; dépôts comptables	poste « dettes envers la clientèle au coût amorti » du passif du bilan consolidé	mesure de l'activité clientèle en matière de ressources bilanciales
épargne assurance	encours d'assurance-vie détenus par nos clients - données de gestion (compagnie d'assurance)	mesure de l'activité clientèle en matière d'assurance-vie
épargne financière bancaire, épargne gérée et conservée	encours d'épargne hors bilan détenus par nos clients ou conservés (comptes titres, OPCVM...) - données de gestion (entités du groupe)	mesure représentative de l'activité en matière de ressources hors-bilan (hors assurance-vie)
épargne totale	somme des dépôts comptables, de l'épargne assurance et de l'épargne financière bancaire	mesure de l'activité clientèle en matière d'épargne
frais de fonctionnement ; frais généraux ; frais de gestion	sommés des lignes « charges de personnel », « autres charges générales d'exploitation » et « dotations / reprises sur amortissements et provisions des immobilisations corporelles et incorporelles » du compte de résultat consolidé publiable	mesure le niveau des frais de fonctionnement
marge d'intérêt ; revenu net d'intérêt ; produit net d'intérêt	calculé à partir de postes du compte de résultat consolidé : différence entre les intérêts reçus et les intérêts versés : - intérêts reçus = poste « intérêts et produits assimilés » du compte de résultat consolidé publiable - intérêts versés = poste « intérêts et charges assimilés » du compte de résultat consolidé publiable	mesure représentative de la rentabilité
ratio crédits / dépôts ; coefficient d'engagement	ratio calculé à partir de postes du bilan consolidé : rapport exprimé en pourcentage entre le total des crédits à la clientèle et des dépôts de la clientèle	mesure de la dépendance aux refinancements externes
taux de couverture sur créances douteuses	déterminé en rapportant les provisions constatées au titre du risque de crédit (dépréciations S3) aux encours bruts identifiés comme en défaut au sens de la réglementation (créances brutes faisant l'objet d'une dépréciation individuelle S3). Un taux de couverture global est calculé en ajoutant au numérateur les provisions sur encours sains (S1 et S2)	ce taux de couverture mesure le risque résiduel maximal associé aux encours en défaut (« douteux »)
part des douteux dans les crédits bruts	rapport entre les encours de créances brutes faisant l'objet de dépréciation individuelle (S3) et les encours de crédits clientèle bruts (calcul à partir de l'annexe « prêts et créances sur la clientèle » des comptes consolidés : créances brutes + location financement)	indicateur de qualité des actifs



## Indicateurs alternatifs de performance (IAP), réconciliation avec les comptes

(en millions d'euros)

<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Frais généraux	-10 329	-9 136	-8 867
Produit net bancaire	17 340	15 923	14 238
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>59,6 %</b>	<b>57,4 %</b>	<b>62,3 %</b>

<b>Résultat net / actifs réglementaires moyens (RoRWA) - annualisé</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Résultat net	3 502	3 527	2 595
Actifs réglementaires (RWA) moyens	262 611	239 460	229 769
<b>Résultat net / actifs réglementaires moyens - annualisé</b>	<b>1,33 %</b>	<b>1,47 %</b>	<b>1,13 %</b>

<b>Crédits / dépôts</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Crédits nets à la clientèle	502 097	444 825	419 413
Dépôts de la clientèle	456 983	425 197	408 901
<b>Crédits / dépôts</b>	<b>109,9 %</b>	<b>104,6 %</b>	<b>102,6 %</b>

<b>Taux de couverture sur créances douteuses</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Provisions pour dépréciations sur encours douteux	-6 278	-5 949	-6 509
Créances brutes faisant l'objet de dépréciation individuelle (S3)	13 181	11 723	12 497
<b>Taux de couverture sur créances douteuses</b>	<b>47,6 %</b>	<b>50,8 %</b>	<b>52,1 %</b>

<b>Taux de couverture global</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Provisions pour dépréciations sur encours douteux (S3) et sains (S1 et S2)	-9 571	-9 195	-9 611
Créances brutes faisant l'objet de dépréciation individuelle (S3)	13 181	11 723	12 497
<b>Taux de couverture global</b>	<b>72,6 %</b>	<b>78,4 %</b>	<b>76,9 %</b>

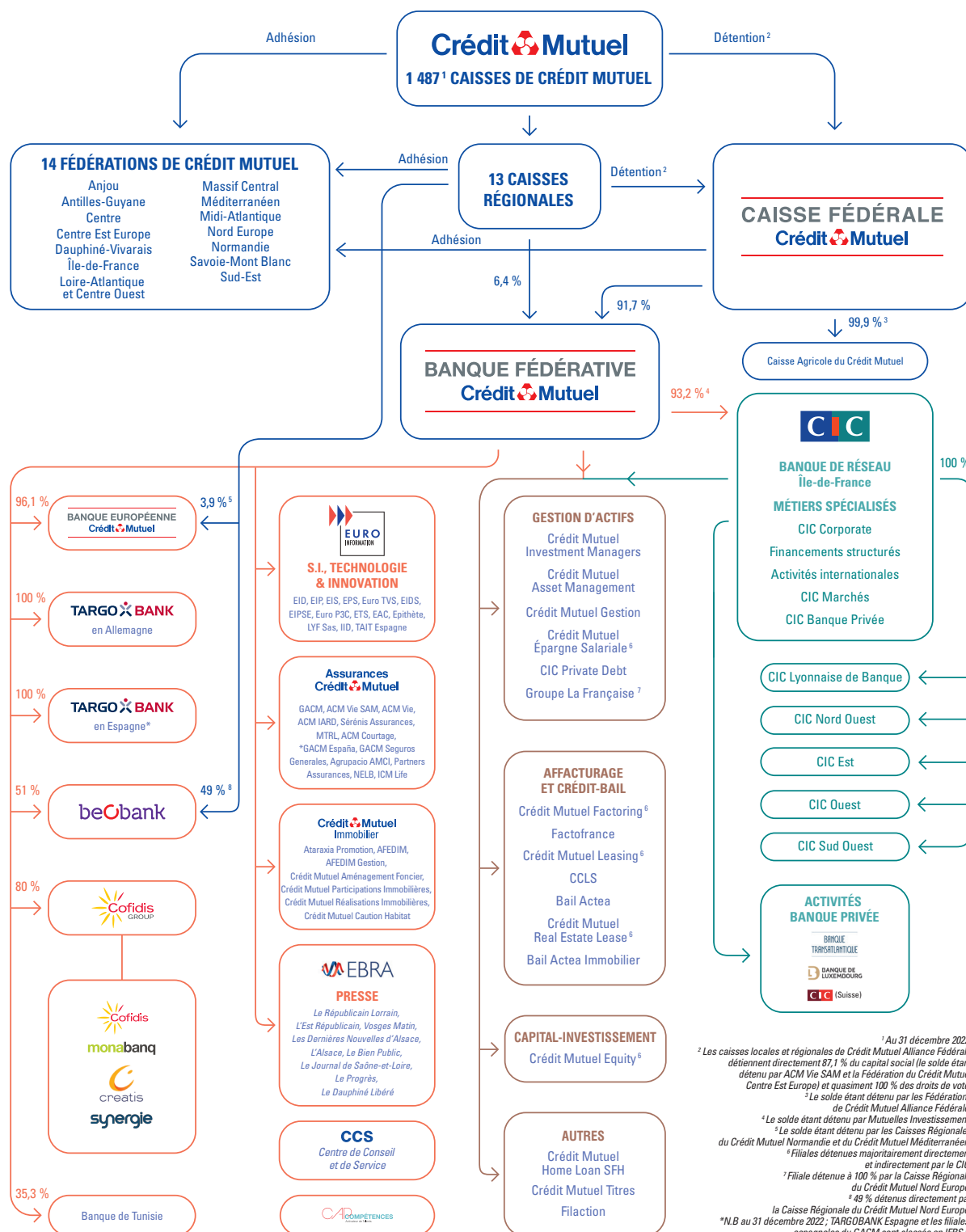
  

<b>Taux de créances douteuses</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Créances brutes faisant l'objet de dépréciation individuelle (S3)	13 181	11 723	12 497
Crédits bruts à la clientèle	511 668	454 020	429 024
<b>Taux de créances douteuses</b>	<b>2,6 %</b>	<b>2,6 %</b>	<b>2,9 %</b>

<b>Coût du risque clientèle rapporté aux encours de crédits</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Coût du risque clientèle	-833	-701	-2 008
Crédits bruts à la clientèle moyens	482 844	441 522	411 002
<b>Coût du risque clientèle rapporté aux encours de crédits</b>	<b>0,17 %</b>	<b>0,16 %</b>	<b>0,49 %</b>

# 7. Organigramme simplifié de Crédit Mutuel Alliance Fédérale\*



\* Au 31 décembre 2022.

<sup>1</sup> Au 31 décembre 2022.  
<sup>2</sup> Les caisses locales et régionales de Crédit Mutuel Alliance Fédérale détiennent directement 87,1 % du capital social (le solde étant détenu par ACM Vie SAM et la Fédération du Crédit Mutuel Centre Est Europe) et quasiment 100 % des droits de vote.  
<sup>3</sup> Le solde étant détenu par les Fédérations de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.  
<sup>4</sup> Le solde étant détenu par Mutuelles Investissement.  
<sup>5</sup> Le solde étant détenu par les Caisses Régionales du Crédit Mutuel Normandie et du Crédit Mutuel Méditerranéen.  
<sup>6</sup> Filiales détenues majoritairement directement et indirectement par le CIC.  
<sup>7</sup> Filiale détenue à 100 % par la Caisse Régionale du Crédit Mutuel Nord Europe.  
<sup>8</sup> 49 % détenus directement par la Caisse Régionale du Crédit Mutuel Nord Europe.  
\*N.B au 31 décembre 2022; TARGOBANK Espagne et les filiales espagnoles du GACM sont classés en IFRS 5.