



Communiqué de presse

Résultats au 30 juin 2024



CIC réalise des résultats semestriels 2024 solides dans une période d'incertitudes économiques, politiques et géopolitiques

Au 30 juin 2024, CIC réalise des résultats solides avec un produit net bancaire de près de 3,3 milliards d'euros proche de son niveau réalisé au premier semestre 2023, malgré une conjoncture économique peu favorable au cours du premier semestre. Son résultat net s'élève à 844 millions d'euros, en baisse de -16,9 %, et ses capitaux propres à 20,2 milliards d'euros.

Pénalisé par le pincement des marges d'intérêt et un contexte incertain, le produit net bancaire de la banque de détail enregistre un recul de -3,8 %. Les métiers spécialisés sont quant à eux quasiment stables (-0,8 %) tirés par la progression de la banque de financement (+13 %), des activités de marché (+1,9 %) et du capital-investissement (+1,3 %).

À 267 millions d'euros, le coût du risque avéré et non avéré est en forte hausse de +68,2 % par rapport au premier semestre 2023. Cette augmentation reflète un effet de rattrapage des défaillances d'entreprises après l'arrêt des mesures de soutien public à l'activité.

Les frais généraux sont maîtrisés et affichent une légère baisse de -2,4 % par rapport au 30 juin 2023. Ils s'élèvent à 1,9 milliard d'euros. La hausse de ses investissements est en partie compensée par la fin des cotisations au Fonds de résolution unique (FRU).

Entreprise à mission, le CIC confirme la robustesse et l'efficacité de son modèle diversifié au service de ses clients et de la société.

Résultats au 30 juin 2024	1 ^{er} semestre 2024	Évolution sur un an
PRODUIT NET BANCAIRE EN LÉGER RETRAIT	3 274 M€	-2,7 %
dont réseau bancaire	1 846 M€	-5,0 %
dont métiers spécialisés	1 290 M€	-0,8 %
FRAIS GÉNÉRAUX MAÎTRISÉS	1 925 M€	-2,4 %
COÛT DU RISQUE EN HAUSSE LIÉ À LA CONJONCTURE ÉCONOMIQUE	267 M€	+68,2 %
RÉSULTAT NET EN BAISSÉ	844 M€	-16,9 %

UNE ACTIVITÉ DYNAMIQUE AU SERVICE DE LA CLIENTÈLE

Crédits à la clientèle 251,8 Md€ +3,4 % évol. sur un an	Dépôts de la clientèle 224,5 Md€ +1,6 % évol. sur un an	Assurance ¹ 6,7 millions +250 000 évol. sur un an	Télésurveillance ¹ 125 600 +4 700 évol. sur un an
----------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------

Comptes non audités, les procédures d'examen limité menées par les commissaires aux comptes sont en cours. La réunion du conseil d'administration arrêtant les comptes s'est tenue le 31 juillet 2024.

L'ensemble de la communication financière est disponible sur le site Internet : <https://www.cic.fr/banques/institutionnel/actionnaires-et-investisseurs/index.html> dans l'espace « information réglementée » et est publiée par le CIC 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).

¹ En nombre de contrats.

SOMMAIRE

1	Résultats consolidés	3
1.1	Résultats financiers	3
1.2	Structure financière	5
1.3	Notations	6
1.4	Chiffres clés	7
2	Résultats par métier	8
2.1	Banque de détail	9
	2.1.1 Réseau bancaire	9
	2.1.2 Filiales du réseau bancaire	10
2.2	Métiers spécialisés	11
	2.2.1 Gestion d'actifs et banque privée	11
	2.2.2 Banque de financement	13
	2.2.3 Activités de marché	14
	2.2.4 Capital-investissement	15
3	Informations complémentaires	16
3.1	Encours de crédits et de dépôts – périmètre consolidé	16
3.2	Indicateurs alternatifs de performance	17
3.3	Indicateurs alternatifs de performance (IAP), réconciliation avec les comptes	18
3.4	États financiers du CIC	19

Contact :

Direction de la communication corporate et des relations presse :

Aziz Ridouan - 01 53 48 26 00 - compresse@cic.fr

Relations investisseurs :

Banque Fédérative du Crédit Mutuel - bfcweb@creditmutuel.fr

1 Résultats consolidés

1.1 RÉSULTATS FINANCIERS

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023	Évolution
Produit net bancaire	3 274	3 367	-2,7 %
Frais de fonctionnement	-1 925	-1 973	-2,4 %
<i>dont contribution au fonds de résolution unique, aux frais de supervision et aux cotisations au FGD¹</i>	-21	-170	-87,4 %
Résultat brut d'exploitation	1 350	1 394	-3,2 %
Coût du risque	-267	-159	+68,2 %
<i>coût du risque avéré</i>	-241	-186	+29,6 %
<i>coût du risque non avéré</i>	-26	27	n.s
Résultat d'exploitation	1 083	1 235	-12,4 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ²	73	69	+6,8 %
Résultat avant impôt	1 156	1 304	-11,4 %
Impôt sur les bénéfices	-312	-289	+8,1 %
Résultat net	844	1 015	-16,9 %
Intérêts minoritaires	3	0	n.s
Résultat net part du groupe	841	1 015	-17,1 %

¹ FDG = Fonds de garantie des dépôts.

² MEE = Mises en équivalence = quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence.

Produit net bancaire

Le CIC enregistre une baisse de -2,7 % de son produit net bancaire au premier semestre 2024, à 3,3 milliards d'euros. La banque de détail enregistre un recul de -3,8 % pénalisée par le pincement des marges. Les métiers spécialisés sont stables (- 0,8 %) tirés par la progression de la banque de financement (+13 %).

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023	Évolution
Banque de détail	1 957	2 034	-3,8 %
<i>dont réseaux bancaires</i>	1 846	1 943	-5,0 %
Métiers spécialisés	1 290	1 299	-0,8 %
<i>Gestion d'actifs et banque privée</i>	437	493	-11,4 %
<i>Banque de financement</i>	332	294	+13,0 %
<i>Activités de marché</i>	299	293	+1,9 %
<i>Capital-investissement</i>	223	220	+1,3 %
Holding	28	34	-17,8 %
TOTAL PNB CIC	3 274	3 367	-2,7 %

Les revenus de la **banque de détail** sont en recul de -3,8 %. Le produit net bancaire des réseaux bancaires (-5,0 %) subit le pincement des marges tandis que la progression des commissions (+2,9 %) se poursuit en lien avec l'activité. Les filiales métiers (crédit-bail et affacturage) profitent de la remontée des taux avec un produit net bancaire en hausse de +22,9 %.

Le produit net bancaire de la **gestion d'actifs et banque privée** recule de -11,4 %, la banque privée étant pénalisée par la baisse de la marge. Hors variations de périmètre (cession de CIC Private Debt et Cigogne Management à la Banque Fédérative du Crédit Mutuel), le recul du produit net bancaire est limité à -7,5 %.

La **banque de financement** affiche des revenus élevés en hausse de +13 % sur un an. Malgré les incertitudes géopolitiques, le volume d'activité est demeuré soutenu matérialisant la bonne dynamique commerciale à destination des grandes entreprises et des financements structurés.

Les **activités de marché** présentent une performance solide avec un produit net bancaire en hausse de +1,9 % dans un contexte de marché volatil.

Les revenus du **capital-investissement** se maintiennent à un niveau élevé de 223 millions d'euros en hausse de +1,3 % grâce aux plus-values générées par le portefeuille et malgré un contexte économique marqué par l'incertitude.

Frais de fonctionnement et résultat brut d'exploitation

Au premier semestre 2024, les frais de fonctionnement ressortent à 1,9 milliard d'euros, en baisse de -1,9 % à périmètre constant. Hors contribution au Fonds de résolution unique (FRU) qui avait pesé pour 149 millions d'euros au premier semestre 2023, les frais de fonctionnement sont en hausse de +5,3 %, intégrant l'accélération des investissements dans le cadre du nouveau plan stratégique 2024-2027.

Le coefficient d'exploitation à 58,8 % au premier semestre 2024 se dégrade légèrement de 0,2 point de pourcentage (pp) par rapport au premier semestre 2023.

Le résultat brut d'exploitation est en baisse de -3,2 %, à 1,3 milliard d'euros.

Coût du risque et résultat d'exploitation

Le coût du risque s'élève à -267 millions d'euros dont une dotation de -241 millions d'euros de coût du risque avéré (statut 3) et une dotation de -26 millions d'euros sur les encours sains (statuts 1 et 2), soit une hausse de +68,2 % par rapport au premier semestre 2023.

Le coût du risque avéré (-241 millions d'euros, soit +29,6 %) est en baisse pour l'activité banque de financement mais en forte hausse sur les réseaux – intégrant le passage en défaut de plusieurs dossiers de place en France. La hausse du coût du risque s'inscrit dans la tendance déjà observée en 2023, reflétant l'environnement économique incertain dans certains secteurs.

Le coût du risque non avéré est en dotation nette de -26 millions d'euros contre une reprise nette de +27 millions d'euros au premier semestre 2023, en partie lié aux dégradations de notes et à la hausse des encours en statut 2.

Le coût du risque clientèle représente 23 points de base, en progression depuis fin 2023 (16 points de base au 31 décembre 2023).

Résultat avant impôt

Après une quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence (dont le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel) de 73 millions d'euros, le résultat avant impôt diminue de -11,4 %, à 1,2 milliard d'euros.

Résultat net

Dans un contexte de forte pression sur les marges du réseau bancaire et de hausse du coût du risque, le résultat net ressort à 844 millions d'euros, en baisse de -16,9 %. Le résultat net part du groupe ressort à 841 millions d'euros (-17,1 %).

1.2 STRUCTURE FINANCIÈRE

Liquidité et refinancement¹

La Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM), maison-mère du CIC, assure pour le compte de Crédit Mutuel Alliance Fédérale la levée des ressources de marché nécessaires à moyen et long termes ainsi que le suivi de la liquidité. À l'instar des autres entités du groupe, le CIC s'inscrit dans ce dispositif qui lui assure la couverture de ses propres besoins de liquidité et de refinancement.

Capitaux propres et solvabilité

Au 30 juin 2024, les capitaux propres du CIC s'élèvent à 20,2 milliards d'euros contre 19,2 milliards d'euros au 30 juin 2023.

¹ Pour plus de détails, se référer au communiqué de presse de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

1.3 NOTATIONS

Les notations du CIC sont répliquées de celles de Crédit Mutuel Alliance Fédérale - Banque Fédérative du Crédit Mutuel qui détient son capital.

	Contrepartie LT/CT **	Émetteur/Dette senior préférée LT	Perspective	Dette senior préférée CT	Notation intrinsèque***	Date de la dernière publication
Standard & Poor's ¹	AA-/A-1+	A+	Stable	A-1	a	22/11/2023
Moody's ²	Aa2/P-1	Aa3	Stable	P-1	a3	25/07/2024
Fitch Ratings ³	AA-	AA-	Stable	F1+	a+	19/01/2024

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

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

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

¹ Standard & Poor's : notation du Groupe Crédit Mutuel.

² Moody's : notation de Crédit Mutuel Alliance Fédérale / BFCM et CIC.

³ Fitch Ratings : notation de 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 fin 2023 et début 2024, reflétant la récurrence de leurs résultats ainsi que la solidité de leurs fondamentaux financiers.

1.4 CHIFFRES CLÉS

	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2022
Structure financière et activité (en millions d'euros)			
Total du bilan	421 960	418 366	402 166
Capitaux propres (y compris résultat de l'exercice et avant distribution)	20 176	19 167	16 667
Crédits à la clientèle (y compris crédit-bail)	251 826	243 595	231 024
Épargne totale	541 601	472 033	451 746
- dont dépôts de la clientèle	224 472	221 033	219 215
- dont épargne assurance	48 231	36 835	35 698
- dont épargne financière bancaire (gérée et conservée)	268 897	214 165	196 833
Chiffres clés			
Effectifs moyens (équivalent temps plein)	20 114	19 373	19 266
Nombre de points de vente (réseau bancaire)	1 711	1 735	1 765
Nombre de clients (réseau bancaire) – en millions	5,665	5,580	5,522
- dont particuliers	4,479	4,416	4,372
- dont entreprises et professionnels	1,186	1,163	1,149
Ratios clés			
Coefficient d'exploitation	58,8 %	58,6 %	58,3 %
Coût du risque total rapporté aux encours de crédits	23 pb	10 pb	8 pb
Crédits / dépôts	112,2 %	110,2 %	105,4 %

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
Résultats			
Produit net bancaire	3 274	3 367	3 182
Frais de fonctionnement	-1 925	-1 973	-1 856
Résultat brut d'exploitation	1 350	1 394	1 326
Coût du risque	-267	-159	-99
Résultat d'exploitation	1 083	1 235	1 227
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ¹	73	69	72
Résultat avant impôt	1 156	1 304	1 299
Impôts sur les bénéfices	-312	-289	-288
Résultat net	844	1 015	1 011
Intérêts minoritaires	3	0	1
Résultat net part du groupe	841	1 015	1 009

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

2 Résultats par métier

Le CIC déploie des solutions adaptées aux besoins de tous ses clients, particuliers, professionnels ou associations, à travers un réseau bancaire de cinq banques régionales, des filiales du réseau et quatre pôles de compétences de ses métiers spécialisés. Entreprise à mission qui place la dimension entrepreneuriale au cœur de son ADN, le CIC s'appuie sur des collaboratrices et collaborateurs, acteurs du développement, de la diversification et de la mutualisation au service des intérêts de tous les clients.



2.1 BANQUE DE DÉTAIL

2.1.1 Réseau bancaire

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023	Evolution
Produit net bancaire	1 846	1 943	-5,0 %
Frais de fonctionnement	-1 241	-1 267	-2,1 %
Résultat brut d'exploitation	605	676	-10,5 %
Coût du risque	-212	-100	X 2,1
<i>coût du risque avéré</i>	-182	-87	X 2
<i>coût du risque non avéré</i>	-30	-13	X 2,2
Résultat d'exploitation	393	576	-31,7 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ¹	-1	-0	n.s
Résultat avant impôt	392	576	-31,8 %
Impôt sur les bénéfices	-103	-164	-37,5 %
Résultat net	290	411	-29,6 %

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

À fin juin 2024, le nombre de clients du réseau bancaire atteint 5,7 millions, en hausse de +1,5 % sur un an, soit plus de 85 000 clients supplémentaires. Sur le marché des professionnels et des entreprises (près de 1,2 million de clients), la croissance est respectivement de +1,6 % et +4,3 % ; sur celui des particuliers (79 % du total des clients), elle est de +1,4 %.

Les encours de dépôts progressent de +2,1 % à 173,6 milliards d'euros à la fin du premier semestre 2024.

Dans la continuité des tendances observées sur 2023, l'activité reste très importante sur les comptes à terme dont l'encours a atteint 46,5 milliards d'euros (+42,8 %). La collecte sur les livrets recule sur un an avec un stock de près de 40 milliards d'euros à fin juin 2024.

Les encours de crédits et financements externes atteignent 196,7 milliards d'euros, en progression de +2,2 % sur un an.

Sur le premier semestre 2024, les évolutions des encours de crédits divergent selon les catégories de prêts :

- +2,9 % pour les encours de crédits habitat, à 103,3 milliards d'euros ; sur le premier semestre 2024, le montant des débloquages cumulés est en baisse à 5 milliards d'euros, suite au ralentissement constaté depuis le début second semestre 2023 ;
- +4,5 % pour les encours de crédits d'investissement, à 55,2 milliards d'euros ;
- +3,6 % pour les encours de crédits à la consommation, à 6,6 milliards d'euros ;
- Depuis le second semestre, accompagnée d'une forte hausse des taux, la production de crédits ralentit.

La stratégie multiservice se traduit par une progression des niveaux d'équipement des clients :

- le stock de contrats d'assurance de biens et de personnes (hors assurance-vie et assurance emprunteur) s'est accru de +3,9 % sur un an et atteint 6,7 millions ;
- les contrats de téléphonie mobile sont en léger recul sur un an au nombre de 552 000 ;
- le nombre d'abonnements de télésurveillance du domicile poursuit sa hausse à plus de 125 600 contrats (+3,9 %).

Le réseau bancaire du CIC enregistre une baisse de son produit net bancaire (-5,0 %) à plus de 1,8 milliard d'euros, impacté par un tassement de la marge nette d'intérêt (-13,4 %). Les commissions progressent de +2,2 % pour s'élever à 1 milliard d'euros à la fin juin 2024.

Les frais de fonctionnement reculent de -2,1 % à 1,2 milliard d'euros ;

Le coefficient d'exploitation se dégrade de 2,0 points, à 67,2 %, et le résultat brut d'exploitation baisse de -10,5 %, à 605 millions d'euros.

Le coût du risque se détériore à -212 millions d'euros contre -100 millions d'euros à la fin du premier semestre 2023. Cette hausse est portée par le coût du risque avéré qui est multiplié par deux, intégrant le passage en défaut de plusieurs dossiers de place en France.

À fin juin 2024, le résultat avant impôt à 392 millions d'euros est en recul de -31,8 %.

Ainsi, à la fin du premier semestre 2024, le résultat net s'élève à 290 millions d'euros, en baisse de -29,6 % comparé à fin juin 2023.

2.1.2 Filiales du réseau bancaire

Au sein de la banque de détail, les métiers d'appui dégagent, après reversement au réseau, un produit net bancaire de 112 millions d'euros (+22,9 %). Le résultat net s'élève à 87 millions d'euros (contre 57 millions d'euros au 30 juin 2023) après prise en compte de la quote-part de résultat du Groupe des Assurances du Crédit Mutuel de 75 millions d'euros (68 millions d'euros à fin juin 2023) et de ACM Deutschland pour -0,5 million d'euros.

2.2 MÉTIERS SPÉCIALISÉS

Gestion d'actifs et banque privée, banque de financement, activités de marché et capital-investissement complètent l'offre de bancassurance du CIC. Ces quatre métiers contribuent à hauteur de 40 % au produit net bancaire et de 59 % au résultat net des métiers opérationnels.

2.2.1 Gestion d'actifs et banque privée

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023	Évolution
Produit net bancaire	437	493	-11,4 %
Frais de fonctionnement	-287	-284	+0,9 %
Résultat brut d'exploitation	150	208	-28,3 %
Coût du risque	-21	-2	X 13,3
Résultat d'exploitation	128	207	-38,0 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ¹	0	1	-97,0 %
Résultat avant impôt	128	208	-38,3 %
Impôt sur les bénéfices	-32	-50	-35,0 %
Résultat net	96	158	-39,3 %

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

Les sociétés qui composent ce métier opèrent en France et à l'international par le biais de la Banque Transatlantique, de la Banque de Luxembourg et de Banque CIC (Suisse), de Crédit Mutuel Épargne Salariale¹.

Le produit net bancaire du métier gestion d'actifs et banque privée, à 437 millions d'euros, représente 13 % du produit net bancaire des métiers opérationnels du CIC et affiche un recul de -7,5 % à périmètre constant dans un contexte économique difficile et des tensions sur les marchés financiers. Cette baisse s'explique principalement par un repli de la marge d'intérêt pour les entités de banque privée (-32 millions d'euros soit -15,2 %). La hausse des commissions sur la Banque privée (+12 millions d'euros) ne permet pas de compenser le recul constaté sur la gestion d'actifs (-28 millions d'euros).

À fin juin 2024, les frais de fonctionnement sont en hausse de +4,9 % à périmètre constant. Le résultat brut d'exploitation diminue de plus de 28 % à 150 millions d'euros.

Le coût du risque est multiplié par 13,8 sur la banque privée. Il est en dotation nette de 21 millions d'euros contre 2 millions d'euros en juin 2023, la variation étant portée par le coût du risque non avéré (+19 millions d'euros).

Ainsi, le résultat net est de 96 millions d'euros au 30 juin 2024, contre 158 millions d'euros au 30 juin 2023.

Ces données n'intègrent pas l'activité banque privée logée au sein du réseau du CIC et de ses cinq banques régionales, soit 99 millions d'euros de produit net bancaire (-8 %) et 32 millions d'euros de résultat net (-24 %).

Le premier semestre 2024 de la **Banque Transatlantique²** est marqué par la résilience de ses activités dans un contexte économique ralenti. Les métiers de la Banque Transatlantique, en France comme à l'international, affichent des résultats solides.

La dynamique commerciale des différentes filiales et lignes métiers permet d'atteindre un produit net bancaire de 108 millions d'euros à fin juin 2024 (109 millions d'euros à juin 2023).

Par rapport à fin juin 2023, le produit net d'intérêts, en partie obéré par la hausse des encours de comptes à terme, ressort à 25,9 millions d'euros en repli de -36 % et retrouve son niveau à fin juin 2022 (26,1 millions d'euros) tandis que les commissions progressent de +20 % et s'élèvent à 82,2 millions d'euros.

¹ Les entités Crédit Mutuel Asset Management, CIC Private Debt et Cigogne Management ont été cédées à la BFCM au 3^e trimestre 2023 puis apportées au groupe La Française au 1^{er} janvier 2024 pour constituer un pôle de gestion d'actifs au sein de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

² La Banque Transatlantique inclut les filiales : Banque Transatlantique France, Banque Transatlantique Londres, Banque Transatlantique Belgium, Banque Transatlantique Luxembourg, Dubly Transatlantique Gestion (activité de gestion d'actifs), Transatlantique Private Wealth (non consolidé mais incluse dans les chiffres d'activités de Banque Transatlantique).

Comparé au premier semestre 2023, les frais généraux augmentent de +10 % à 69,5 millions d'euros traduisant les premiers investissements réalisés dans le cadre du Plan Stratégique 2024-2027 Ensemble Performant Solidaire.

Le résultat net, en retrait, s'établit à 27,3 millions d'euros (33,3 millions d'euros à fin juin 2023) et reste supérieur aux prévisions budgétaires.

Le coefficient d'exploitation s'affiche à 64,3 % en hausse de 6 points par rapport au premier semestre 2023.

Les encours de crédits atteignent 5,5 milliards d'euros au 30 juin 2024 (5,3 milliards d'euros fin 2023). Les débloques de crédit à l'habitat pour le périmètre Banque Transatlantique France affichent une baisse de -33 % comparé à juin 2023 tandis que le taux moyen des crédits à l'habitat débloqués s'améliore de 125 points de base à 3,86 %.

L'encours d'épargne progresse de +8,5 % sur le premier semestre pour s'établir à 67,9 milliards d'euros. L'évolution de l'épargne financière demeure dynamique pour l'ensemble des filiales et lignes métiers, atteignant 62 milliards d'euros fin juin 2024 (56,5 milliards d'euros fin 2023).

Au cours du premier semestre 2024, la **Banque de Luxembourg**¹ a dégagé un produit net bancaire de 203,6 millions d'euros à fin juin 2024, en diminution de -5 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Cette évolution est imputable à une marge nette d'intérêts en diminution de -8 %, à 87,8 millions d'euros, ainsi qu'aux commissions nettes qui présentent une baisse de -5 %, à 110,9 millions d'euros.

Les frais généraux s'élèvent à 128,2 millions d'euros, soit un niveau similaire à celui de fin juin 2023.

Le coût du risque est en reprise nette de + 2,5 millions d'euros (il s'élevait à -1,6 million d'euros à fin juin 2023), induisant une variation positive de +4,1 millions d'euros par rapport à fin juin 2023.

Le résultat net atteint 58,5 millions d'euros, en baisse de -4 % par rapport à fin juin 2023. Les encours clientèle atteignent 127 milliards d'euros à fin juin 2024, en augmentation de +6 % comparés à fin juin 2023.

Au cours du premier semestre 2024, la **Banque CIC (Suisse)** a amorcé les premières mesures, découlant de son plan stratégique ambitieux au service de l'économie suisse annoncé en fin 2023².

En comparaison des résultats à fin 2023, le volume des dépôts clients est en baisse de -3 % à 8,8 milliards d'euros. L'activité de financement diminue légèrement de -0,9 % à 10,54 milliards d'euros.

À fin juin 2024, le produit net bancaire s'élève à 109,6 millions d'euros en baisse de -15,2 % par rapport à juin 2023, traduisant la réduction du taux directeur de la Banque Nationale Suisse et l'augmentation des coûts de financements. Par ailleurs, la mise en place de swaps de couverture au CIC Suisse avait entraîné une hausse ponctuelle des produits financiers lors du premier semestre 2023.

Les frais généraux s'élèvent à un total de 74,4 millions d'euros en progression de +7,7 % par rapport au premier semestre 2023, notamment liée à la hausse des effectifs (+17 postes à plein temps pour un total de 470 employés au 30 juin 2024). Comparé au 30 juin 2023, le coût du risque global s'élève à 21,9 millions d'euros sous l'effet de l'augmentation des provisions pour risque avéré et non encore avéré (au 30 juin 2023, le coût du risque non avéré était en reprise nette de provision pour 7,5 millions d'euros). Ce coût du risque inclut une dépréciation actée lors du conseil d'arrêté des comptes 2023 du CIC Suisse comptabilisée dans le compte de résultat du groupe au premier semestre 2024.

Au final au 30 juin 2024, le résultat net est en forte baisse de -81,0 % à 9,7 millions d'euros, impacté par les hausses de charges d'exploitation et du coût du risque.

¹ Banque de Luxembourg inclut Banque de Luxembourg Investments SA (métier gestion d'actifs).

² Tel qu'annoncé dans le communiqué de Presse du 28 novembre 2023.

2.2.2 Banque de financement

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023	Évolution
Produit net bancaire	332	294	+13,0 %
Frais de fonctionnement	-83	-84	-1,1 %
Résultat brut d'exploitation	249	210	+18,6 %
Coût du risque	-40	-55	-27,1 %
<i>coût du risque avéré</i>	-44	-89	-50,0 %
<i>coût du risque non avéré</i>	4	33	-88,0 %
Résultat avant impôt	208	154	+35,0 %
Impôt sur les bénéfices	-55	-42	+30,2 %
Résultat net	153	112	+36,8%

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 stables à 65,7 milliards d'euros, dont 24,5 milliards d'euros d'encours tirés.

Le produit net bancaire est en hausse de +13,0 %, à 332 millions d'euros, à la fin du premier semestre 2024, tirée principalement par l'augmentation de la marge d'intérêt. Le volume d'activité est demeuré soutenu, matérialisant la bonne dynamique commerciale à destination des grandes entreprises et des financements structurés.

Le coût du risque est en baisse se traduisant par une dotation nette de -40 millions d'euros contre -55 millions d'euros à fin juin 2023.

Le résultat net s'inscrit donc en progression de +36,8 %, à 153 millions d'euros au 30 juin 2024, contre 112 millions d'euros au 30 juin 2023.

L'activité des **financements structurés** - financement d'acquisitions, financement de projets, financement d'actifs et titrisation - a été soutenue dans l'ensemble de ses lignes métiers. Globalement, la production de crédits au premier semestre est en hausse par rapport à la même période en 2023 et totalise 2,0 milliards d'euros.

Le produit net bancaire¹ est en hausse de +4,9 % et atteint 145,9 millions d'euros. Le coût du risque avéré est en légère reprise ce qui permet de générer de bons résultats sur l'ensemble des métiers. Le résultat avant impôt¹ atteint 110,3 millions d'euros, en augmentation de +7 % par rapport au premier semestre 2023.

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. Malgré le contexte géopolitique, le volume d'activité est demeuré soutenu sur le premier semestre 2024. Les hausses du produit net d'intérêt et des commissions matérialisent la bonne dynamique commerciale de CIC Corporate en lien notamment avec un marché du crédit bancaire et obligataire animé tant par des crédits inauguraux que des refinancements ou des amendements et extensions.

Dans le contexte géopolitique incertain, les équipes de la **direction des activités à l'international** sont mobilisées pour proposer des solutions qui permettent d'allier développement et sécurisation des opérations à l'international :

¹ Données de gestion.

- en accompagnant les clients entreprises dans leurs projets de développement à l'international. Ainsi 131 entreprises ont bénéficié des services de CIC Aidexport et des bureaux de représentation au cours du premier semestre ;
- en garantissant aux exportateurs qu'ils seront payés grâce aux crédits documentaires confirmés. Le nombre d'opérations est en progression de +12,2 % sur le semestre vs juin 2023 ;
- en proposant des solutions de crédits acheteurs ou d'escompte sans recours de crédits fournisseurs export ;
- en permettant aux entreprises d'échanger entre pairs dans le cadre du Club CIC International.

Ce premier semestre confirme la pertinence du dispositif constitué des succursales de Bruxelles, Londres, New York, Singapour et Hong Kong et des 34 bureaux de représentation, implantés sur l'ensemble des continents.

2.2.3 Activités de marché

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023	Évolution
Produit net bancaire	299	293	+1,9 %
Frais de fonctionnement	-142	-139	+2,0 %
Résultat brut d'exploitation	157	154	+1,8 %
Coût du risque	3	-1	n.s
Résultat avant impôt	159	153	+3,7 %
Impôt sur les bénéfices	-39	-41	-6,4 %
Résultat net	120	112	+7,4 %

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.

Les deux métiers investissement et commercial poursuivent leur croissance avec un PNB global en progression de +1,9 % à 299 millions d'euros. Les **frais généraux** sont en hausse de +2 % à 142 millions d'euros.

Le **résultat net** à 120 millions d'euros illustre la bonne performance de cette activité (+7,4 %).

CIC Market Solutions poursuit sa croissance au cours du premier semestre 2024. Le produit net bancaire IFRS¹ s'établit ainsi à 118,9 millions d'euros, contre 113,7 millions d'euros au 30 juin 2023, soit une croissance de +5 % malgré une base de comparaison élevée.

Au cours du premier semestre, l'activité administration de fonds a rejoint le périmètre. L'ensemble des activités poursuit leur bonne dynamique commerciale.

Le **métier Investissement** – incluant la France, les succursales de New York, de Singapour et Londres – génère sur les six premiers mois de l'année, un produit net bancaire de 169,1 millions d'euros contre 156,6 millions au premier semestre 2023. Le produit net bancaire des différents pôles en France et à l'étranger est largement positif, particulièrement à New York.

Sur ce premier semestre, le marché primaire a été abondant quels que soient les émetteurs et ce, malgré les phases de volatilité de courte durée, liées au contexte géopolitique mondial ou politique français.

¹ Hors Singapour

2.2.4 Capital-investissement

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023	Évolution
Produit net bancaire	223	220	+1,3 %
Frais de fonctionnement	-45	-40	+13,0 %
Résultat brut d'exploitation	177	180	-1,3 %
Résultat avant impôt	178	180	-1,2 %
Impôt sur les bénéfices	-2	1	n.s
Résultat net	175	181	-3,0 %

Crédit Mutuel Equity regroupe l'ensemble des métiers de haut de bilan du groupe : capital innovation, capital développement, capital transmission, mais également investissements dans des projets d'infrastructure 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 et au Canada.

Crédit Mutuel Equity investit au capital des sociétés en croissance, les fonds propres de Crédit Mutuel Alliance Fédérale et s'engage aux côtés des dirigeants pour favoriser l'innovation, la croissance et l'emploi, et leur permettre ainsi de mener à bien les transformations nécessaires de leurs modèles d'affaires, de créer de la valeur financière et extra-financière et de franchir des paliers de développement structurants.

En apportant des moyens financiers durables aux entreprises, adaptés à la temporalité de leurs projets, Crédit Mutuel Equity renforce la solidité de leur bilan pour leur permettre de mieux résister aux crises et de poursuivre leur développement. Investir ses propres capitaux lui permet aussi d'aligner les intérêts et d'ainsi partager avec les dirigeants les risques, les défis et les ambitions stratégiques. L'objectif : une création de valeur pérenne, tant économique qu'environnementale ou sociétale. Crédit Mutuel Equity privilégie de fait des montages financiers équilibrés avec le souci permanent d'une juste redistribution de la valeur créée sur ses opérations pour toutes les parties prenantes : actionnaires, dirigeants et salariés des entreprises accompagnées.

Sur les 328 participations du portefeuille, une sur trois est détenue depuis plus de dix ans, preuve de la pertinence de son engagement dans le temps. Le renouvellement des entreprises accompagnées est pour autant très dynamique et révélateur de la force de frappe de la structure : sur les trois dernières années, près de 2,3 milliards d'euros ont été cédés et un volume comparable a été déployé dans de nouvelles opérations ou réinvestis dans les sociétés du portefeuille pour accompagner le franchissement de nouveaux paliers de croissance.

Au plan financier, plus de 194 millions d'euros ont été investis au premier semestre 2024. Le portefeuille atteint quant à lui 3,8 milliards d'euros en encours investi, démontrant la forte dynamique de ces métiers sur l'ensemble de leurs segments, de l'innovation à la transmission.

Avec 223 millions d'euros au premier semestre 2024, le total des produits reste lui aussi solide et composé aux trois quarts de plus-values générées par le portefeuille, démontrant la qualité de la gestion des participations dans un contexte économique marqué par l'incertitude.

Après deux exercices de très forte activité, CIC Conseil, qui a ouvert en avril un nouveau bureau à Marseille, finalise six transactions représentant un volume de commissions brutes de 2,3 millions d'euros au premier semestre 2024.

La contribution au résultat net s'établit quant à elle à 175 millions d'euros, un niveau proche de celui du premier semestre 2023.

3 Informations complémentaires

3.1 ENCOURS DE CRÉDITS ET DE DÉPÔTS – PÉRIMÈTRE CONSOLIDÉ

Dépôts clientèle

(en milliards d'euros)	30/06/2024	30/06/2023	Évolution	31/12/2023
Comptes courants	97,1	104,1	-6,7 %	99,6
Livrets A	15,9	14,4	+11,0 %	15,3
Autres livrets	24,9	28,6	-12,9 %	26,2
Épargne logement	10,3	11,7	-12,3 %	11,2
Dépôts négociés ¹	71,1	59,2	+20,1 %	73,7
Autres	5,2	3,1	+67,5 %	4,5
DÉPÔTS de la clientèle	224,5	221,0	+1,6 %	230,3

¹ Comptes à terme et PEP.

Les encours de dépôts s'élèvent à 224,5 milliards d'euros à fin juin 2024, en hausse de +1,6 % sur un an.

Par produit, les tendances observées fin 2023 se confirment :

- Collecte importante sur les dépôts négociés (comptes à terme notamment) dont l'encours progresse de +20,1 % à 71,1 milliards d'euros et sur les livrets A (encours +11 % à 15,9 milliards d'euros) ;
- À l'inverse, les encours de comptes courants créditeurs diminuent de -6,7 % ainsi que ceux des autres livrets dont notamment les livrets non réglementés (-12,9 %).

Crédits clientèle

(en milliards d'euros)	30/06/2024	30/06/2023	Évolution	31/12/2023
Habitat	113,0	110,3	+2,5 %	113,5
Consommation	7,0	6,8	+2,8 %	7,0
Équipement et crédit-bail	92,7	88,9	+4,2 %	91,3
Fonctionnement ²	28,7	30,7	-6,7 %	30,6
Autres	10,4	6,9	+52,0 %	9,8
CRÉDITS à la clientèle	251,8	243,6	+3,4 %	252,2

² Comptes courants débiteurs & crédits de trésorerie.

Sur un an, la croissance des encours de crédits à la clientèle est de +3,4 %. À la fin du premier semestre 2024, les encours se stabilisent à 251,8 milliards d'euros.

- Habitat : la croissance des encours sur un an (+2,5 %) est ralentie, impactée par la baisse de la production ;
- Consommation : à 7 milliards d'euros, l'encours est stable sur le semestre et en hausse de +2,8 % par rapport au 30 juin 2023 ;
- Équipement et crédit-bail : les encours maintiennent une bonne croissance sur un an (+4,2 %) tant pour les crédits d'équipement (+4,4 %) que pour le crédit-bail (+3,3 %).

3.2 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 (sommes 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	sommes 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	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)	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

3.3 INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE (IAP), RÉCONCILIATION AVEC LES COMPTES

(en millions d'euros)			
Coefficient d'exploitation	1^{er} semestre 2024	1^{er} semestre 2023	1^{er} semestre 2022
Frais généraux	-1 925	-1 973	-1 856
Produit net bancaire	3 274	3 367	3 182
Coefficient d'exploitation	58,8 %	58,6 %	58,3 %
Crédits / dépôts	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2022
Crédits nets à la clientèle	251 826	243 595	231 024
Dépôts de la clientèle	224 472	221 033	219 215
Crédits / dépôts	112,2 %	110,2 %	105,4 %
Taux de couverture sur créances douteuses	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2022
Provisions pour dépréciations sur encours douteux (S3)	-2 849	-2 367	-2 198
Créances brutes faisant l'objet de dépréciation individuelle (S3)	7 287	6 233	5 129
Taux de couverture	39,1 %	38,0 %	42,9 %
Taux de couverture global	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2022
Provisions pour dépréciations sur encours douteux (S3) et sains (S1 et S2)	-3 816	-3 389	-3 459
Créances brutes faisant l'objet de dépréciation individuelle (S3)	7 287	6 233	5 159
Taux de couverture global	52,4 %	54,4 %	67,1 %
Taux de créances douteuses	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2022
Créances brutes faisant l'objet de dépréciation individuelle (S3)	7 287	6 233	5 159
Crédits bruts à la clientèle	255 642	246 984	234 483
Taux de créances douteuses	2,9 %	2,5 %	2,2 %
Coût du risque clientèle rapporté aux encours de crédits - annualisé	1^{er} semestre 2024	1^{er} semestre 2023	1^{er} semestre 2022
Coût du risque clientèle	-289	-129	-94
Crédits bruts à la clientèle	255 642	246 984	234 483
Coût du risque clientèle rapporté aux encours de crédits (en pts de base) - annualisé	23	10	8

3.4 ÉTATS FINANCIERS CIC

Bilan actif

(en millions d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
Caisse, Banques centrales	42 648	45 611
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	39 670	31 676
Instruments dérivés de couverture	1 977	1 907
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	22 432	19 587
Titres au coût amorti	4 377	4 010
Prêts et créances sur les établissements de crédits et assimilés au coût amorti	48 297	47 338
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	251 826	252 182
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-1 148	-460
Actifs d'impôts courants	696	624
Actifs d'impôts différés	435	414
Compte de régularisation et actifs divers	7 229	5 693
Actifs non courants destinés à être cédés	0	0
Participations dans les entreprises mises en équivalence	1 514	1 503
Immeubles de placement	26	28
Immobilisations corporelles	1 791	1 672
Immobilisations incorporelles	157	143
Ecarts d'acquisition	33	33
Total de l'actif	421 960	411 961

Bilan passif

(en millions d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
Banques centrales	31	31
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	25 639	17 571
Instruments dérivés de couverture	864	1 597
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés au coût amorti	95 891	96 258
Dettes envers la clientèle au coût amorti	224 472	230 348
Dettes représentées par un titre au coût amorti	38 524	34 784
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-28	-26
Passifs d'impôts courants	283	376
Passifs d'impôts différés	283	292
Compte de régularisation et passifs divers	10 058	5 808
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0	0
Provisions	1 457	1 318
Dettes subordonnées au coût amorti	4 310	3 305
Capitaux propres totaux	20 176	20 299
Capitaux propres - Part du Groupe	20 153	20 278
Capital souscrit	612	612
Primes d'émission	1 172	1 172
Réserves consolidées	17 489	16 500
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	39	8
Résultat de l'exercice	841	1 986
Capitaux propres - Intérêts minoritaires	23	21
Total du passif	421 960	411 961

Compte de résultat

(en millions d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Intérêts et produits assimilés	9 371	7 397
Intérêts et charges assimilées	-7 752	-5 723
Commissions (produits)	1 647	1 632
Commissions (charges)	-379	-394
Gains nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	383	494
Gains ou pertes nets sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	-2	-65
Produits des autres activités	54	73
Charges des autres activités	-48	-47
Produit net bancaire	3 274	3 367
Charges générales d'exploitation	-1 820	-1 874
Dotations / Reprises sur amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	-104	-99
Résultat brut d'exploitation	1 350	1 394
Coût du risque de contrepartie	-267	-159
Résultat d'exploitation	1 083	1 235
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	75	69
Gains ou pertes sur autres actifs	-2	0
Résultat avant impôt	1 156	1 304
Impôts sur les bénéfices	-312	-289
Résultat net	844	1 015
Résultat - Intérêts minoritaires	3	0
Résultat net (part du Groupe)	841	1 015