

2019 ANNÉE RECORD POUR CRÉDIT MUTUEL ALLIANCE FÉDÉRALE LA PREUVE D'UNE PERFORMANCE COLLECTIVE DURABLE

L'An 1 du plan stratégique ensemble#nouveau monde se traduit par une hausse conjuguée du produit net bancaire (+3,5 %) et du résultat net (+5,1 %). Elle est la preuve de la force de la relation de proximité de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, de ses réseaux bancaires et de ses filiales avec ses clients et sociétaires. Cette performance illustre la pertinence de sa stratégie de bancassurance de détail.

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2019

RÉSULTAT NET EN PROGRESSION	3 145 millions €		+ 5,1 %
HAUSSE DU PRODUIT NET BANCAIRE	14 569 millions €		+ 3,5 %
		31-déc.-19	ÉVOL. SUR 1 AN
RÉUSSITE DE LA STRATÉGIE MULTISERVICE	CRÉDITS À LA CLIENTÈLE	383,6 Md€	+ 6,1 %¹
	DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE	336,8 Md€	+ 11,4 %¹
	DIVERSIFICATION		
	Nombre de contrats d' assurance	31,8 millions	+ 975 000
	Nombre de clients en téléphonie	2,1 millions	+ 199 000
	Nombre d'abonnés en télésurveillance HOMIRIS	505 014	+ 31 086
EFFICACITÉ OPÉRATIONNELLE RENFORCÉE	COEFFICIENT D'EXPLOITATION : 61,4 %		- 50 pb
SOLIDITÉ ET SOLVABILITÉ CONFORTÉES	RATIO CET1² Ratio de levier ² Capitaux propres	17,3 % 6,4 % 47,1 Md€	+ 70 pb + 20 pb + 3,5 Md€
NOMBRE DE CLIENTS			
26,3 millions*	+5,5 %	+ 1,4 million	

* Dont 4,8 millions sociétaires.

¹ Évolutions calculées hors pensions - voir précisions méthodologiques en fin de communiqué.

² Sans mesures transitoires.

Crédit Mutuel Alliance Fédérale regroupe les Fédérations du Crédit Mutuel Centre Est Europe, Sud-Est, Ile-de-France, Savoie-Mont Blanc, Midi-Atlantique, Loire-Atlantique et Centre-Ouest, Centre, Normandie, Dauphiné-Vivaraïs, Méditerranéen, Anjou et les Fédérations Antilles-Guyane et Massif Central depuis le 1^{er} janvier 2020. Crédit Mutuel Alliance Fédérale regroupe également la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel, 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, la Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM), CIC Iberbanco.

LA PERFORMANCE MUTUALISTE AU SERVICE DE SES CLIENTS ET SOCIÉTAIRES

UNE DYNAMIQUE COMMERCIALE AU PLUS PRÈS DES TERRITOIRES

En 2019, le produit net bancaire de Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'élève à 14 569 millions d'euros, en hausse de 3,5 %, en ligne avec l'objectif du plan stratégique.

Cette dynamique commerciale est portée par la très belle performance de ses réseaux bancaires de proximité en France et en Allemagne qui affichent une progression du produit net bancaire de 3,1 % malgré un contexte de taux bas et de forte pression réglementaire.

Ces résultats sont la preuve de la performance du modèle de bancassurance mutualiste qui conjugue proximité et responsabilité. 95 % des décisions d'octroi de crédit sont prises localement. En 2019, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a financé près de 232 000 entreprises avec un encours de près de 50 milliards d'euros en progression de 6,8 %.

Cet engagement en faveur des entreprises se reflète aussi dans le capital développement : 422 millions d'euros ont été investis au capital de GME et de PME (opérations de capital-développement, capital transmission et capital innovation) sur l'ensemble du territoire, à travers Crédit Mutuel Equity, sa filiale de capital développement, qui gère 2,6 milliards d'euros de participations.

Ces résultats sont également la preuve de la force et de l'efficacité d'un maillage territorial composé de 4 400 points de vente au sein duquel les clients disposent d'un conseiller attitré. Ils sont le choix de la relation de proximité et du maintien d'un réseau dense. Seules des réorganisations de points de vente sont effectuées en fonction des évolutions démographiques et économiques locales, et pour gagner en efficacité dans la relation client.

FOCUS RÉSEAUX BANCAIRES

EXCELLENTE PERFORMANCE DES RÉSEAUX BANCAIRES

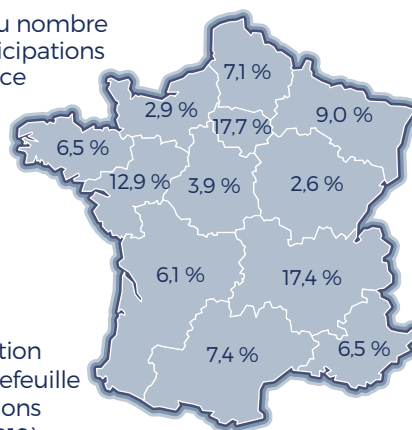
- Points de vente : **4 400**
- Réseaux : **Crédit Mutuel, CIC, Targobank, BECM**
- Progression du PNB : **+ 3,1 %**
- Progression du résultat net : **+ 11,7 %**

FOCUS CAPITAL DÉVELOPPEMENT

CRÉDIT MUTUEL EQUITY : UN ANCRAGE TERRITORIAL FORT

Actifs sous gestion : 2,6 milliards d'euros
Investissements 2019 : 422 millions d'euros

En % du nombre de participations en France



Répartition du portefeuille par régions (31/12/2019)

RÉUSSITE DE LA STRATÉGIE MULTISERVICE

La performance commerciale de Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'appuie également sur une forte accélération de la diversification de ses offres au service de ses 26,3 millions de clients et sociétaires.

L'offre de télésurveillance du domicile, commercialisée sous la marque Homiris et opérée par la filiale EPS (numéro 1 de la télésurveillance du domicile en France), continue de se développer avec plus de 31 000 nouveaux contrats en 2019 pour passer le seuil des 500 000 contrats.

L'activité de téléphonie a franchi le cap des 2 millions d'abonnés, grâce notamment aux offres Crédit Mutuel Mobile et CIC Mobile. Ces résultats placent la filiale Euro-Information Télécom au 5^e rang des opérateurs télécom français (1^{er} sans réseau propre). En 2019, une offre box très haut débit a été lancée avec près de 30 000 ventes sur l'année.

FOCUS ACTIVITÉS ASSURANCES

- Auto et habitation particuliers : **hausse du chiffre d'affaires 2 fois supérieure au marché**
- Marché professionnels et entreprises : **Chiffre d'affaires en hausse de 11 % sur l'assurance de biens**
- E-déclarations > **400 000**
- Déclaration de sinistre en ligne : > **1 sur 4**

Concernant les activités d'assurance, les portefeuilles auto et habitation des particuliers ont progressé ces quatre dernières années, respectivement de 504 000 contrats et de 443 000 contrats, permettant à Crédit Mutuel Alliance Fédérale de gagner des parts de marché significatives. En 2019, la hausse du chiffre d'affaires par rapport à 2018 reste très soutenue et deux fois supérieure au reste du marché.

En phase avec ses ambitions sur les marchés des professionnels et des entreprises, le chiffre d'affaires des assurances de biens sur ce segment évolue de près de 11 % en 2019 (157 millions d'euros contre 142 millions d'euros en 2018), dont 16 % en multirisques professionnels (40 millions d'euros contre 35 millions d'euros en 2018).

RELATION CLIENT RENFORCÉE : CONQUÊTE ET FIDÉLISATION

+ 1,4 million de clients (+ 5,5 %)

L'accélération de la diversification par l'élargissement de l'offre et l'exigence de la qualité de service s'est traduite par le renforcement de la relation client avec l'augmentation de 5,5 % du nombre de clients (+1,4 million).

UN MUTUALISME SOLIDAIRE AU SERVICE DE TOUS

Banque de tous, Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'est particulièrement impliqué dans la mise en œuvre des engagements en faveur de l'inclusion bancaire et la protection des plus modestes. La diffusion de l'offre spécifique pour les clients en situation de fragilité a été fortement accrue (+35 % en un an) et le plafonnement des frais a été rapidement mis en œuvre. Sur le périmètre de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, ce sont au total plus de 340 000 personnes qui bénéficient de ce dispositif.

En 2019, l'offre aux clients fragiles a été complétée par l'ajout d'une deuxième carte bancaire, par des dépôts et retraits illimités et des virements SEPA. Elle propose également en exclusivité un forfait de téléphone mobile, bloqué et sans engagement, à 3,99 euros par mois incluant téléphonie, sms et données. Ce forfait est le plus compétitif du marché. Crédit Mutuel Alliance Fédérale va donc au-delà de la loi pour ses clients en situation de fragilité.

UN MUTUALISME SOLIDE ET EFFICACE

La conquête client et la dynamique commerciale s'accompagnent d'une amélioration de l'efficacité opérationnelle de 50 points de base avec un niveau de coefficient d'exploitation à 61,4 %, l'un des meilleurs du secteur bancaire, en ligne avec l'objectif 2023 de 60 %.

Les frais généraux intègrent les importants investissements technologiques et humains du plan de transformation. Ils restent maîtrisés et augmentent moins que les revenus (2,6 % contre 3,5 %).

En 2019, Crédit Mutuel Alliance Fédérale, affiche une solvabilité bien supérieure aux exigences SREP (*Supervisory Review and Evaluation Process*) notifiées avec un ratio CET1 de 17,3 %, en hausse de 70 points de base par rapport à l'année dernière et également en ligne avec l'objectif 2023 du plan stratégique.

En matière de liquidité, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a fortement amélioré son ratio LCR moyen sur l'année en passant de 131,2 % en 2018 à 142,8 % en 2019.

EFFICACITÉ OPÉRATIONNELLE ET SOLIDITÉ

- **COEX : 61,4 %**
(amélioration de 50 points de base)
- **Frais généraux : + 2,6 %**
(vs PNB +3,5 %)
- **CET1 : 17,3 %**
(amélioration de 70 points de base)
- **Ratio LCR moyen : 142,8 %**
(vs 131,2 % en 2018)

UNE AMBITION MUTUALISTE : DES ENGAGEMENTS COLLECTIFS POUR CONSTRUIRE L'AVENIR

S'ENGAGER CONTRE LE RÉCHAUFFEMENT CLIMATIQUE

Pour Crédit Mutuel Alliance Fédérale, l'efficacité de l'action collective doit être jugée au-delà des seuls critères financiers et s'inscrire dans l'exigence d'une performance collective durable.

Crédit Mutuel Alliance Fédérale renforce ses politiques sectorielles pour lutter contre l'utilisation du charbon et des hydrocarbures non conventionnels et pour accompagner la transition énergétique de l'économie.

FOCUS MISE EN APPLICATION DES CRITÈRES DE LA STRATÉGIE CLIMAT

ARRÊT DU FINANCEMENT DU CHARBON

- **Gel immédiat des soutiens financiers** aux entreprises identifiées comme développant de nouvelles capacités charbon*.
- **Sortie immédiate des positions prises par les métiers de marchés, d'investissements (ACM), et de gestion d'actifs (Asset Management)** des entreprises identifiées comme développant de nouvelles capacités charbon.
- **Mise en extinction des encours de financement *corporate* et financements de projets jusqu'à 2030.** Pas de renouvellement de lignes ou de nouveaux concours bancaires possibles sauf pour les entreprises engagées dans une stratégie publique, crédible et comportant des échéances précises de sortie du charbon.
- Révision à la baisse des seuils d'exclusion tous les ans.

Dès le 1^{er} mars 2020, les entreprises développant leurs activités dans le secteur du charbon seront exclues de tout soutien financier sur l'ensemble de la chaîne de valeur. Dès aujourd'hui, Crédit Mutuel Alliance Fédérale sort de l'ensemble des positions prises par ses filiales d'investissement et de gestion d'actifs desdites entreprises.

* La liste des entreprises augmentant leur capacité Charbon (417 entreprises identifiées à ce jour) est extraite de la Global Coal Exit List (GCEL), base de données de référence pour la mise en œuvre de la politique Charbon.

De manière générale, Crédit Mutuel Alliance Fédérale cessera d'accompagner les entreprises dont la production annuelle de charbon est supérieure à 10 mégatonnes, dont les capacités installées basées sur le charbon sont supérieures à 5 gigawatts, dont la part de charbon dans le chiffre d'affaires est supérieure à 20 % ou dont la part du charbon dans le mix énergétique est supérieure à 20 %. Ces critères ne sont pas cumulatifs et sont les plus exigeants des grands acteurs bancaires européens. Ils ont pour objectif de supprimer totalement le financement de l'énergie charbon à horizon 2030. Ils seront révisés tous les ans pour devenir de plus en plus exigeants. À compter de 2021, Crédit Mutuel Alliance Fédérale conditionnera la continuité de ses soutiens financiers aux entreprises clientes exposées au secteur du charbon à l'engagement d'un plan de fermeture de l'ensemble de leurs actifs charbon d'ici 2030.

Concernant les hydrocarbures non conventionnels et afin d'aligner ses activités avec une trajectoire compatible avec l'Accord de Paris, Crédit Mutuel Alliance Fédérale décide de stopper les financements de projets liés à l'exploration, la production, les infrastructures de transport ou la transformation de pétrole de schiste ou gaz de schiste, pétrole issu de sables bitumineux, pétrole lourd et extra-lourd et pétrole et gaz extraits en Arctique.

Par ailleurs, Crédit Mutuel Alliance Fédérale mènera dans les prochains mois une analyse pour déterminer

FOCUS MISE EN APPLICATION DES CRITÈRES DE LA STRATÉGIE CLIMAT

HYDROCARBURES NON CONVENTIONNELS

- Arrêt des financements de projets liés aux hydrocarbures non conventionnels
- Travaux méthodologiques en cours pour définir des critères d'exclusion sur tous les autres types d'intervention (applicables d'ici fin 2020)
- Publication courant 2020 d'une politique de restriction des soutiens financiers aux entreprises pétrolières ou gazières utilisant des hydrocarbures non conventionnels

des critères applicables aux entreprises incitant à l'abandon progressif des hydrocarbures non conventionnels. Elle entend exclure de tout financement les entreprises qui n'ont pas de plan public et crédible et comportant des échéances précises de sortie des hydrocarbures non conventionnels.

Parmi les autres engagements pris par Crédit Mutuel Alliance Fédérale, la politique de déplacements professionnels a également été renforcée et un système de management de l'énergie a été mis en place pour aboutir à la certification ISO 50 001 d'ici juin 2020.

DES ENGAGEMENTS SOCIAUX ET SOCIÉTAUX MAJEURS

L'exigence de responsabilité, de solidarité et d'ouverture vis-à-vis de ses clients et sociétaires conduit Crédit Mutuel Alliance Fédérale à accélérer son action en faveur d'une société paritaire et inclusive.

En consacrant plus de 6,6 % de sa masse salariale à la formation, Crédit Mutuel Alliance Fédérale démontre la force de son engagement pour accompagner ses salariés et élus dans la transformation sociale des métiers et privilégier la promotion interne.

Dans le cadre du plan stratégique ensemble#nouveau monde, une priorité est donnée au renforcement de la politique en faveur de l'égalité femme-homme avec pour objectif d'atteindre la parité dans les postes d'encadrement et de gouvernance à l'issue du plan. Parmi les actions concrètes, les nouvelles promotions des Écoles des Directeurs du Crédit Mutuel et du CIC doivent être paritaires sur l'année.

ENGAGEMENTS SOCIAUX ET SOCIÉTAUX

- **Parité** : fin 2023, dans les postes d'encadrement et de gouvernance
- **Diversité** : recrutement de 1 250 alternants par an dont 25 % sont issus des quartiers prioritaires de la politique de la ville et des zones rurales
- **Requalification en 3 ans** : 50 % des conseillers accueil sont désormais en charge d'un portefeuille ou en appui commercial
- **Formation et promotion interne** : 6,6 % de la masse salariale consacrée à la formation

Crédit Mutuel Alliance Fédérale mène également une politique d'ouverture active en recrutant chaque année près de 3 500 collaborateurs en contrat à durée indéterminée (CDI) et en portant une

attention particulière au recrutement de personnes issues des quartiers prioritaires de la politique de la ville et des zones rurales. Cette dynamique a été renforcée à travers l'augmentation du nombre d'alternants en 2018 et 2019. L'objectif est d'augmenter de 40 % sur trois ans le nombre d'alternants avec à la clé un CDI proposé dans 80 % des cas. Pour rendre plus accessibles les métiers de la bancassurance, un centre interne de formation des apprentis (CFA) Crédit Mutuel a été créé et des partenariats ont été mis en place avec les universités de Nantes, Paris et bientôt Lyon.

LA TECHNOLOGIE AU SERVICE DE L'INTIMITÉ NUMÉRIQUE

Une des convictions de Crédit Mutuel Alliance Fédérale est que la construction d'une performance durable passe par la nécessaire protection des libertés individuelles. Une protection qui va au-delà de la protection des données en préservant l'intimité numérique des clients et sociétaires. C'est ainsi que dans le cadre du plan stratégique ensemble#nouveau monde, des investissements importants ont été prévus en matière de sécurité et de protection des données.

Dans un monde où le « Cloud » public est souvent évoqué, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a décidé la création au sein de ses sites de production d'un « Cloud » privé et sécurisé, installé en France, dans les data centers de sa filiale Euro-Information : une plateforme qui permettra de renforcer sa capacité à livrer des services plus rapidement et en toute sécurité.

Un chantier majeur a également été lancé. Il s'agit de l'équipement des data centers Euro-Information avec les dernières technologies. Le plus haut niveau de certification « Tier IV Build » est visé (tolérance aux pannes, taux de disponibilité : 99,995 %, soit en moyenne 0,4 heure d'interruption de service par an). Par ailleurs, un projet de construction d'un nouveau data center dans l'Est de la France en remplacement des data centers historiques de Strasbourg a été validé, fondé sur les meilleures normes environnementales et de sécurité.

DES INVESTISSEMENTS POUR PROTÉGER L'INTIMITÉ NUMÉRIQUE DES CLIENTS ET SOCIÉTAIRES

- Déploiement d'un « Cloud privé et sécurisé » au sein des sites de production de Crédit Mutuel Alliance Fédérale
- Construction de nouveaux centres de données équipés des dernières technologies et visant le plus haut niveau de certification Tier IV Build

CRÉDIT MUTUEL ALLIANCE FÉDÉRALE, VERS L'ENTREPRISE À MISSION

Fortement ancré dans son identité mutualiste, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a décidé d'inscrire ses ambitions dans les faits en faisant adopter sa raison d'être dans ses statuts dès le premier semestre 2020.

Plus qu'une simple inscription juridique, la raison d'être sera accompagnée de l'inscription concrète des missions de Crédit Mutuel Alliance Fédérale dans ses statuts : la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel et le CIC deviendront fin 2020 entreprises à mission.

CALENDRIER

- **17 février au 13 mars**
Consultation des salariés et élus sur la rédaction de la raison d'être et information des CSE
- **2 - 3 avril : Chambre Syndicale et Interfédérale (parlement)**
Validation de la rédaction de la raison d'être
- **Avril - mai : Assemblées Générales Fédérations, structures faitières et Filiales**
Intégration de la raison d'être dans les statuts
- **Fin juillet : Conseils Caisse Fédérale de Crédit Mutuel et CIC**
Approbation des missions
- **Avant fin 2020 : Assemblées Générales Extraordinaires Caisse Fédérale de Crédit Mutuel et CIC**
Intégration des missions dans les statuts des entreprises concernées

SYNTHÈSE

RÉSULTATS 2019 RECORDS & PERSPECTIVES

LA PREUVE D'UNE PERFORMANCE COLLECTIVE DURABLE

- **An 1 du plan stratégique :**
des résultats 2019 en ligne en termes de développement, de rentabilité et de solidité de l'activité
- **Crédit Mutuel Alliance Fédérale, banque des Territoires :**
forte dynamique commerciale des réseaux de bancassurance de proximité et des principales filiales métiers
- **Crédit Mutuel Alliance Fédérale, banque de Tous :** accompagnement de tous les clients, y compris les plus fragiles et contribution au gain de pouvoir d'achat
- **Engagements sociaux et sociétaux :** ouverture, parité, diversité et préservation de l'intimité numérique des clients et sociétaires
- **Engagements majeurs dans la transition énergétique :** arrêt du financement de l'énergie charbon et des hydrocarbures non conventionnels
- **Inscription de la raison d'être de Crédit Mutuel Alliance Fédérale dans ses statuts au 1^{er} semestre 2020 pour devenir entreprise à mission à la fin de l'année**

RÉSULTATS FINANCIERS

(en millions d'euros)	2019	2018	évolution
Produit net bancaire	14 569	14 070	+3,5 %
Frais de fonctionnement	(8 942)	(8 714)	+2,6 %
Résultat brut d'exploitation	5 627	5 356	+5,1 %
Coût du risque	(1 061)	(904)	+17,4 %
Résultat d'exploitation	4 566	4 452	+2,6 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ¹	86	111	-22,3 %
Résultat avant impôt	4 652	4 563	+2,0 %
Impôt sur les bénéfices	(1 507)	(1 569)	-4,0 %
Résultat net	3 145	2 993	+5,1 %
Intérêts minoritaires	313	298	+5,2 %
Résultat net part du groupe	2 832	2 695	+5,1 %

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

• PRODUIT NET BANCAIRE

En 2019, le produit net bancaire de Crédit Mutuel Alliance Fédérale atteint 14 569 millions d'euros. Les réseaux bancaires en France, en Allemagne et en Espagne augmentent de 3,1 %.

Produit net bancaire des métiers opérationnels

(en millions d'euros)	2019	2018	évolution	
			en %	en M€
Banque de détail	10 537	10 284	+2,5 %	+253
Assurance	1 778	1 822	-2,4 %	(44)
Métiers spécialisés	1 557	1 468	+6,1 %	+89
Banque privée	572	551	+3,8 %	+21
Banque de financement	383	395	-3,0 %	(12)
Activités de marché	337	244	+38,0 %	+93
Capital développement	265	278	-4,7 %	(13)
Informatique, logistique et presse	1 806	1 712	+5,5 %	+94

Le produit net bancaire de la banque de détail atteint 10 537 millions d'euros en 2019, il représente la part la plus importante (67 %) des revenus des métiers opérationnels. Il progresse de 2,5 % sur un an grâce au bon développement de l'activité des réseaux et de Cofidis qui a permis de compenser l'effet négatif des taux bas sur la marge d'intermédiation.

Le produit net assurance à 1 778 millions d'euros est en recul de 2,4 %. Malgré une activité dynamique, les revenus ont été pénalisés par une charge de sinistres en hausse liée aux événements naturels et à la baisse des taux d'actualisation conduisant à un recul des marges d'exploitation.

Les activités de marché réalisent en 2019 un produit net bancaire de 337 millions d'euros en hausse de 38 %. Au-delà d'une bonne performance de l'exercice, cette variation s'explique notamment par la base de comparaison 2018 dont la chute des marchés financiers au dernier trimestre 2018 avait pénalisé ces activités.

Le produit net bancaire de la banque privée (4 % des revenus des métiers opérationnels) progresse de 3,8 % sur un an à 572 millions d'euros.

Le produit net bancaire de l'activité capital développement (-4,7 % à 265 millions d'euros) reste à un niveau élevé.

• FRAIS DE FONCTIONNEMENT ET RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION

Les frais de fonctionnement atteignent, en 2019, 8 942 millions d'euros contre 8 714 millions en 2018, leur hausse est contenue à +2,6 %, en deçà de celle du produit net bancaire de 3,5 %, malgré une hausse sensible de la cotisation au Fonds de résolution unique (FRU) de 12 % à 155 millions d'euros.

Cet effet de ciseau positif permet une amélioration de 0,5 point du coefficient d'exploitation qui s'établit à 61,4 % en 2019 contre 61,9 % en 2018.

Le résultat brut d'exploitation, à 5 627 millions d'euros, enregistre une progression de 5,1 % contre une baisse de 3,5 % en 2018.

• COÛT DU RISQUE ET RÉSULTAT D'EXPLOITATION

Le coût du risque subit une hausse de 157 millions d'euros en raison principalement d'un provisionnement exceptionnel sur un dossier de place en banque de financement.

Hors banque de financement, le coût du risque est en légère augmentation de 1,1 % reflétant la bonne qualité des actifs du portefeuille de la banque de détail.

Rapporté aux engagements, le coût du risque clientèle est en légère hausse (27 points de base contre 22 en 2018). Il se maintient à un niveau bas inférieur à 30 points de base depuis 5 ans.

Le taux de créances douteuses ressort à 3,07 % à fin 2019 contre 3,05 % à fin 2018 et le taux de couverture est de 53,6 % à fin 2019.

Le résultat d'exploitation est en hausse de 2,6 % à 4 566 millions d'euros en 2019.

• RÉSULTAT AVANT IMPÔT

Le résultat avant impôt est en hausse de 2 % sur un an et s'établit à 4 652 millions d'euros.

Le poste « Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE » enregistre en 2019 un produit de 86 millions d'euros intégrant d'une part, la plus-value de cession de la participation du Groupe des Assurances du Crédit Mutuel dans la compagnie RMA - Royale Marocaine d'Assurance et de l'autre, la quote-part du groupe dans le résultat des entreprises mises en équivalence telles que Banque Casino, Banque de Tunisie et Astrée.

En 2018, ce poste (111 millions d'euros) comptabilisait la quote-part du résultat de BMCE Bank of Africa qui est depuis sortie du périmètre de consolidation, les titres étant reclassés en titres de placement.

• RÉSULTAT NET

Le résultat net de l'année 2019 s'inscrit en hausse de 5,1 % à 3 145 millions d'euros contre 2 993 millions en 2018. Il bénéficie d'une évolution des revenus supérieure à celle des charges de fonctionnement en dépit d'un coût du risque en augmentation essentiellement sur un dossier ponctuel.

² MEE : mises en équivalence.

STRUCTURE FINANCIÈRE

• LIQUIDITÉ ET REFINANCEMENT¹

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.

Le groupe dispose de nombreux programmes d'émission bien adaptés qui permettent d'accéder aux investisseurs des principales zones sur le plan international à travers 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.

Le marché de la dette a été favorable tout au long de l'année et a permis le refinancement de Crédit Mutuel Alliance Fédérale dans de bonnes conditions.

Au total, l'encours des ressources externes levées sur les marchés via la Banque Fédérative de Crédit Mutuel (BFCM) et sa filiale Crédit Mutuel Home Loan SFH, ressort à 143,6 milliards d'euros à fin décembre 2019, soit une progression de 4,0 % par rapport à la fin 2018.

Les émissions sous un format public ont représenté en 2019 une contre-valeur de 12,0 milliards d'euros.

Le ratio LCR moyen sur l'année 2019 est de 142,8 % contre 131,2 % en 2018.

Le total des réserves de liquidité (134,6 milliards d'euros) couvre très largement les tombées de ressources de marchés à 12 mois.

• STRUCTURE FINANCIÈRE ET SOLVABILITÉ

Au 31 décembre 2019, **les capitaux propres** de Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'élèvent à 47,1 milliards d'euros contre 43,6 milliards fin 2018, en hausse de 3,5 milliards grâce au report des résultats.

À fin décembre 2019, Crédit Mutuel Alliance Fédérale affiche une solvabilité très solide, avec un ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** de 17,3 %² en hausse de 70 points de base sur un an. Le ratio Tier 1 s'établit à 17,3 %² à fin décembre 2019 et le ratio global de solvabilité atteint 20,4 %².

Les **fonds propres prudentiels** atteignent près de 39 milliards d'euros et évoluent de 9,9 % grâce au report du résultat et à l'émission de parts sociales.

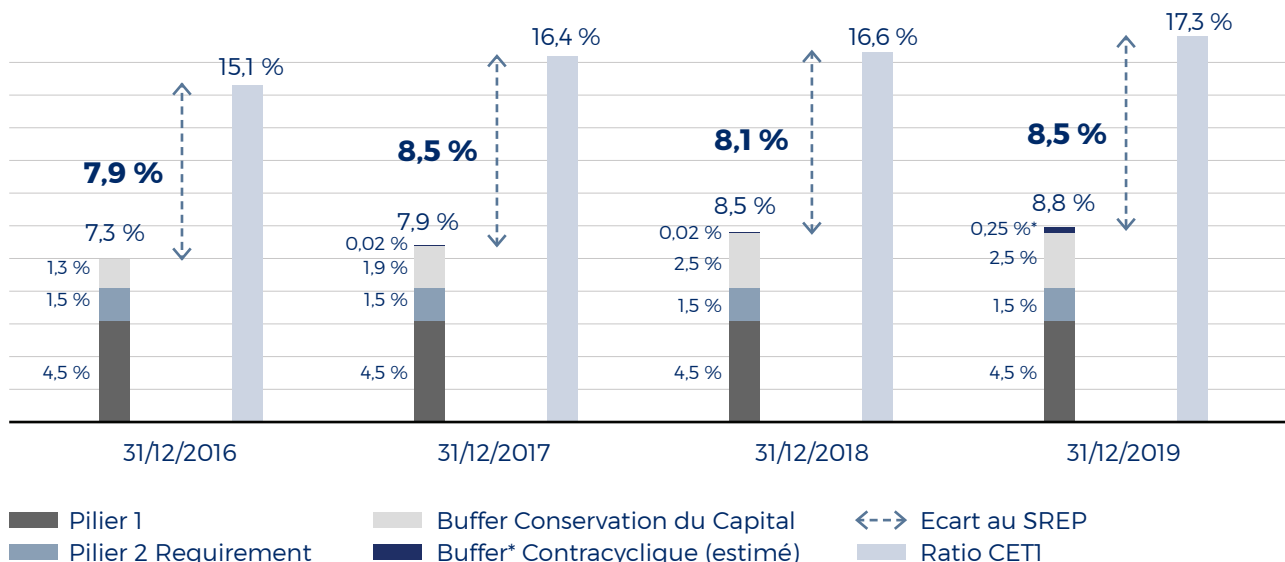
Les encours pondérés par les risques (RWA) s'élèvent à 225,7 milliards d'euros au 31 décembre 2019 (contre 214 milliards à fin décembre 2018 soit +5,4 %). Les encours pondérés au titre du risque de crédit représentent 90 % du total, à 203,2 milliards d'euros.

¹ Pour plus de détails se reporter à l'annexe du présent communiqué.

² Sans mesures transitoires.

La forte génération de capital du groupe, portée par la mise en réserve de la quasi-totalité du résultat, permet d'absorber la pression réglementaire et d'augmenter depuis plusieurs années la distance aux exigences SREP (*Supervisory Review and Evaluation Process*).

Exigences CETI SREP et écart au réel - %



Le ratio de levier¹ est de 6,4 % au 31 décembre 2019 (6,2 % à fin décembre 2018).

• 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 :

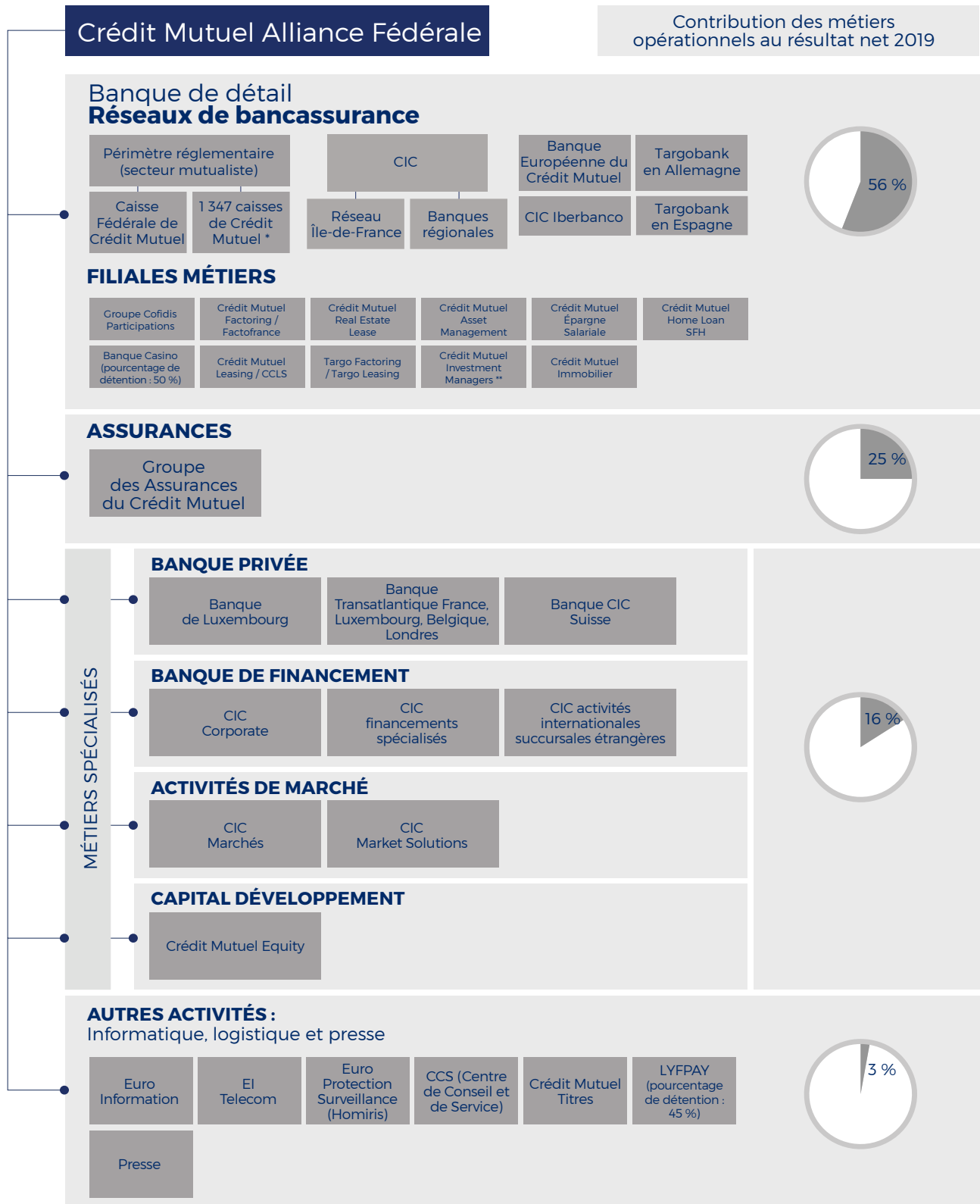
	contrepartie LT/CT *	Emetteur/Dette senior préférée LT	Perspective	Dette senior préférée CT	Date de la dernière publication
Standard & Poor's	A+ / A-1	A	Stable	A-1	25/11/2019
Moody's	Aa2 / P-1	Aa3	Stable	P-1	4/11/2019
Fitch Ratings	A+	A+	Stable	F1	25/11/2019

* 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.
Standard & Poor's : notes périmètre groupe Crédit Mutuel.
Moody's et Fitch : notes périmètre Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Le 16 octobre, l'agence Standard & Poor's a relevé d'un cran la note de solidité intrinsèque (« SACP ») du Groupe Crédit Mutuel, de « A- » à « A », note de très bon niveau puisque seulement un tiers des banques parmi les 100 plus grandes banques mondiales notées par Standard & Poor's, affiche une note intrinsèque supérieure ou égale à « A ».

¹ Sans mesures transitoires.

MÉTIERS ET PRINCIPALES FILIALES DE CRÉDIT MUTUEL ALLIANCE FÉDÉRALE



* Périmètre au 31 décembre 2019 soit 11 fédérations adhérentes.

** Lancement au 14 janvier 2020.

LES RÉSULTATS PAR MÉTIERS

LA BANCASSURANCE DE DÉTAIL, LE PREMIER MÉTIER

LA BANQUE DE DÉTAIL

(en millions d'euros)	2019	2018	évolution
Produit net bancaire	10 537	10 284	+2,5 %
Frais de fonctionnement	(6 607)	(6 495)	+1,7 %
Résultat brut d'exploitation	3 929	3 789	+3,7 %
Coût du risque	(913)	(867)	+5,3 %
Résultat d'exploitation	3 016	2 922	+3,2 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ¹	(4)	6	ns
Résultat avant impôt	3 012	2 928	+2,9 %
Impôt sur les bénéfices	(1 042)	(1 039)	+0,2 %
Résultat net	1 971	1 889	+4,3 %

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

Ce métier regroupe les caisses locales de Crédit Mutuel des 11 fédérations, le réseau CIC, la Banque Européenne du Crédit Mutuel, CIC Iberbanco, Targobank en Allemagne et en Espagne, le Groupe Cofidis Participations, Banque Casino et toutes 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, gestion d'actifs, épargne salariale, ventes et gestion immobilières.

Les réseaux de banque de détail poursuivent leur dynamique de conquête et d'équipement. Ils affichent des taux élevés de croissance des encours de crédits et de dépôts.

Les encours de crédits de la banque de détail marquent une progression de 7 % sur un an à 317,3 milliards d'euros. Les encours des dépôts s'accroissent de 11 % à près de 280 milliards.

Le produit net bancaire de la bancassurance de détail progresse de 2,5 % par rapport à 2018 et s'établit à 10 537 millions d'euros. Il représente 67 % des revenus des métiers opérationnels. La hausse des commissions (+1,1 %) et de la marge d'intérêt (+3,6 % hors éléments non récurrents) ont soutenu cette progression.

L'évolution des frais de fonctionnement est limitée à 1,7 % grâce à la poursuite de la transformation digitale de la relation client et la modernisation du réseau. Le coefficient d'exploitation de la banque de détail s'améliore de 0,5 point à 62,7 % et le résultat brut d'exploitation à 3 929 millions d'euros contre 3 789 millions en 2018 est en hausse de 3,7 %.

La hausse du coût du risque est de 46 millions d'euros sur un an (913 millions d'euros contre 867 millions) après un point historiquement bas en 2018. En pourcentage des engagements, il est stable à 29 points de base.

Le résultat net de la banque de détail s'améliore de 4,3 % à près de 2 milliards d'euros (1 971 millions) en 2019 contre 1 889 millions en 2018.

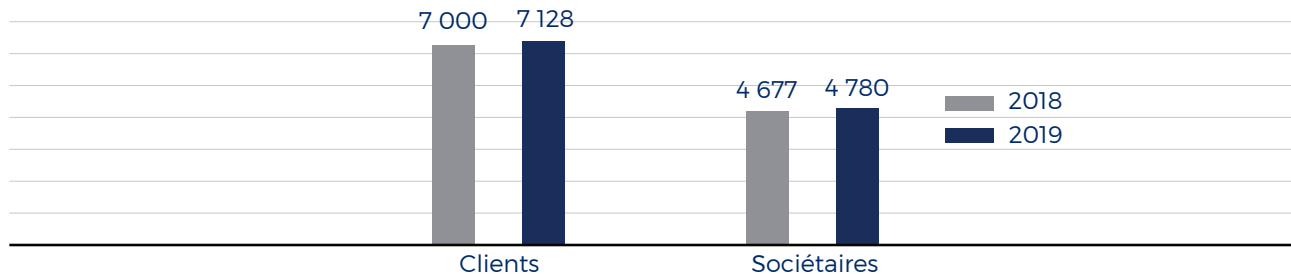
LES RÉSEAUX BANCAIRES

• RÉSEAU DE BANCASSURANCE DES CAISSES DE CRÉDIT MUTUEL

À fin décembre 2019, le nombre de clients du réseau de bancassurance des caisses de Crédit Mutuel atteint 7,128 millions. Il progresse de 1,7 % sur un an. Les particuliers représentent 87 % du total, suivi par les professionnels et entreprises (8 %) dont le nombre a augmenté de 3 % et par les associations (4 % du total) en hausse de 2,7 %.

Nombre de clients et de sociétaires en milliers

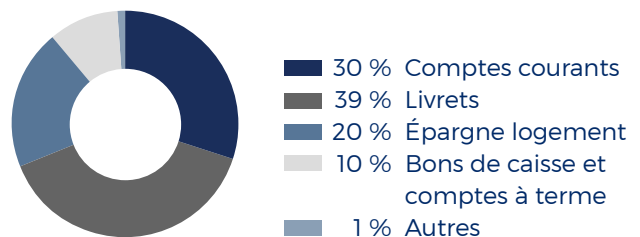
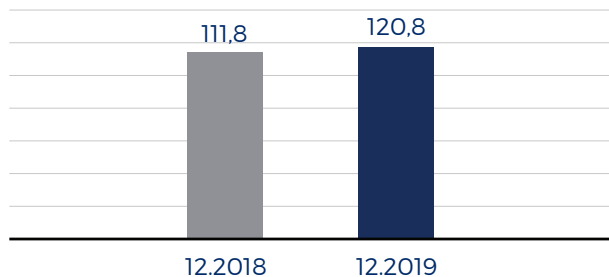
Réseau de bancassurance
des caisses de Crédit Mutuel



Les encours de dépôts à la clientèle atteignent 120,8 milliards d'euros et sont en hausse sensible de 8 %. Il sont portés par les dépôts à vue dont les encours ont progressé de 14,9 % sur un an. La hausse des encours de livrets (+3 milliards d'euros) et d'épargne logement (près de 1 milliard) illustrent l'appétit de la clientèle pour des placements disponibles, sécurisés et offrant du rendement défiscalisé.

Réseau Crédit Mutuel - encours de dépôts clientèle en milliards d'euros

Structure des dépôts clientèle
au 31 décembre 2019



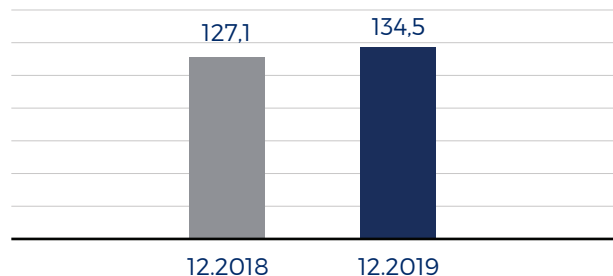
Les encours d'assurance-vie (+4,3 % à 40,4 milliards d'euros) et d'épargne financière bancaire (+9,4 % à 14,1 milliards) poursuivent leur croissance. Au total, l'épargne confiée par les clients du réseau bancaire des caisses de Crédit Mutuel atteint 175,2 milliards d'euros, en hausse de 7,2 %.

Les encours de crédit progressent de +5,8 % à 134,5 milliards d'euros à fin décembre 2019 grâce au rythme soutenu des débloquages de crédits effectués par le réseau au cours de l'année (+8,4 % à 30,4 milliards d'euros).

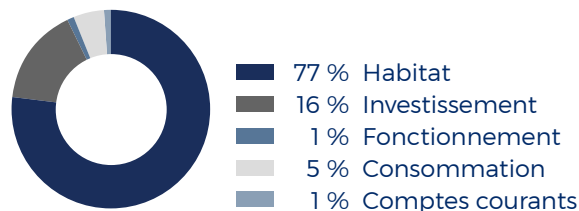
La hausse des encours est la plus marquée pour les crédits à l'habitat à près de +7 %. Elle est suivie par celle des crédits à la consommation (+4,7 %).

Réseau Crédit Mutuel

- encours de crédits clientèle
en milliards d'euros



Structure des crédits
au 31 décembre 2019



La stratégie multiservice de Crédit Mutuel Alliance Fédérale se traduit par la mise à disposition de la clientèle d'une gamme de produits d'assurance et de services dont les ventes se développent :

- hausse du stock de contrats d'assurances de risques de 3,8 % à 10,2 millions d'unités,
- progression du nombre de contrats de téléphonie mobile de 6,4 % à 825 000 unités incluant près de 15 000 contrats de Box Triple Play (Internet, téléphonie fixe et télévision) dont la commercialisation a démarré fin 2018,
- augmentation du stock de contrats de télésurveillance Homiris de 4,1 % à 165 785 unités à fin 2019.

Concernant le **compte de résultat**, le produit net bancaire du réseau de bancassurance des caisses de Crédit Mutuel s'apprécie de 3,6 % à 3 083 millions d'euros. En dépit de taux bas pénalisants, le réseau Crédit Mutuel a maintenu son niveau de marge d'intérêt (+0,9 % hors éléments non récurrents) grâce aux volumes et développé ses commissions (+1,5 %).

La hausse des frais de fonctionnement est de 1,7 %.

Le coût du risque est en forte baisse (58 millions d'euros en 2019 contre 90 millions en 2018) sous l'effet du coût du risque non avéré qui recule de 36 millions d'euros tandis que le coût du risque avéré augmente de 4 millions.

Le résultat avant impôt est ainsi en progression de 15 % et le résultat net de 15,6 % à 509 millions d'euros.

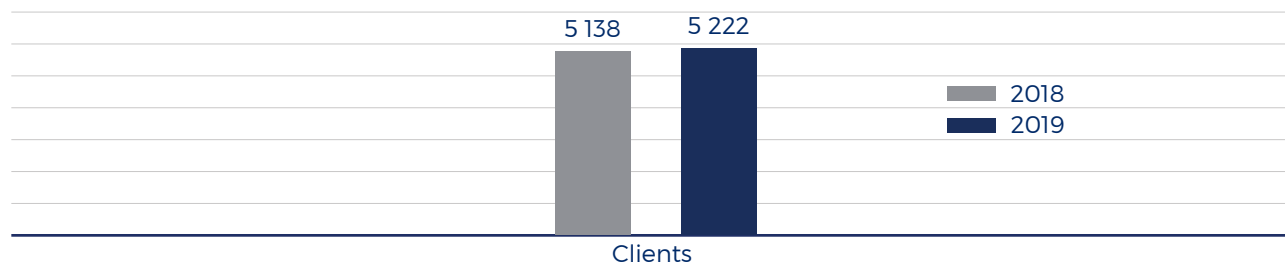
• RÉSEAU DE BANCASSURANCE DU CIC

Le nombre de **clients** du réseau bancaire s'établit à 5,222 millions à fin décembre 2019, en hausse de 1,6 % en un an. Sur le marché des professionnels et entreprises, la progression est de plus de 3 % avec 1,032 million de clients à fin 2019 (20 % du total) et sur les particuliers la hausse est de 1,2 %.

Nombre de clients

en milliers

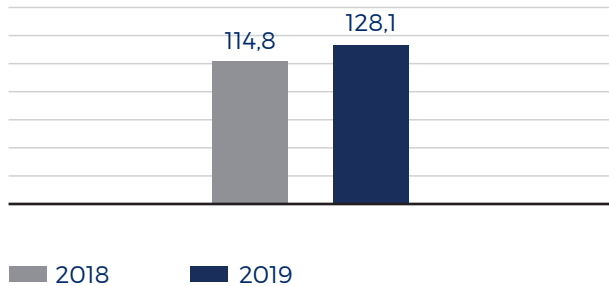
Réseau de bancassurance CIC



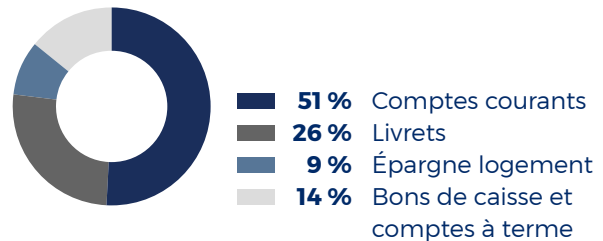
Les encours de **dépôts** marquent une progression importante de 11,5 % sur un an à 128,1 milliards : comptes courants (+12,9 %), dépôts à terme détenus principalement par les entreprises et les professionnels (+ 24,2 %) et dépôts sur livrets (+6,3 %).

Réseau CIC

- encours de dépôts clientèle
(en milliards d'euros)



Structure des dépôts clientèle
au 31 décembre 2019

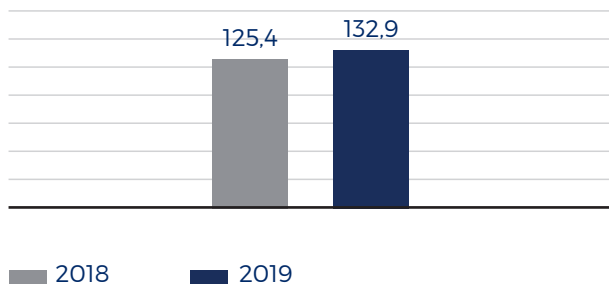


L'épargne gérée et conservée à 60,9 milliards d'euros d'encours à fin 2019 progresse de 6,1 % notamment sous l'impulsion de l'assurance-vie (+6,5 % d'encours à près de 38,1 milliards).

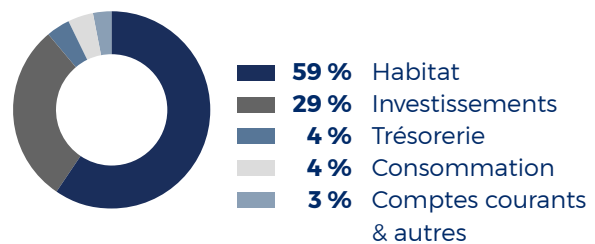
Les débloquages de crédit s'apprécient de 2,6 %. Ils engendrent une hausse de 5,9 % des encours de crédit à près de 133 milliards d'euros avec des progressions marquées sur les crédits à l'habitat (+6,1 %) et les crédits d'investissement (+7,9 %) qui représentent respectivement 59 % et 29 % des encours.

Réseau CIC

- encours de crédits clientèle
(en milliards d'euros)



Structure des dépôts clientèle
au 31 décembre 2019



Les ventes croisées de produits et services au bénéfice de la clientèle se renforcent dans l'assurance, avec une progression de 4,3 % du nombre de contrats en portefeuille (5 603 212), ainsi que dans les services :

- + 8,7 % en banque à distance avec 2 978 748 contrats,
- + 4,4 % en protection vol Homiris (107 027 contrats),
- + 5,7 % en téléphonie (527 185 contrats),
- + 3,6 % en terminaux de paiement électroniques (148 967 contrats).

Concernant le **compte de résultat**, le produit net bancaire du réseau de bancassurance du CIC s'apprécie de 2,2 % à 3 501 millions d'euros. Toujours pénalisé par des niveaux de taux bas, le réseau des agences du CIC a maintenu la progression de sa marge d'intérêt (+5 %) grâce au développement des volumes et à la baisse du coût des ressources. Les commissions diminuent légèrement (-1,3 %) sous l'effet des commissions financières.

Les frais de fonctionnement sont maîtrisés (-0,2 %).

Le coût du risque est en hausse de 7,9 % (+13 millions d'euros sur un an). Le coût du risque avéré augmente de 14 millions d'euros et le coût du risque non avéré recule de 1 million.

Le résultat avant impôt est en progression de 4,8 %.

• BANQUE EUROPÉENNE DU CRÉDIT MUTUEL (BECM)

Spécialisée sur le marché des entreprises et des sociétés foncières en France et en Allemagne ainsi que sur le marché de la promotion immobilière en France, la Banque Européenne du Crédit Mutuel est une banque à taille humaine dont les valeurs reposent sur la proximité et la réactivité.

La BECM apporte à l'ensemble des entreprises une technicité et une forte valeur ajoutée. Les 423 collaborateurs disposent de compétences dédiées pour accompagner les clients dans leur stratégie et leurs problématiques de financement, et notamment dans le cadre de leurs investissements.

Sur le marché de l'immobilier, la BECM intervient comme partenaire des promoteurs et des sociétés foncières. 2019 est une année de forte production, alimentée par des récentes ouvertures d'agences à Annecy, Aix-en-Provence et d'une seconde agence à Paris, qui augmentent la présence de la banque dans les territoires.

La BECM a pour vocation d'accompagner ses 21 900 clients dans l'ensemble de leurs besoins, en France et au-delà des frontières. Pour ce faire, elle dispose d'un réseau commercial de 54 points de vente dont 45 en France et une filiale à Monaco.

Mesurés en capitaux moyens mensuels, les crédits à la clientèle sont en progression de 8 % à 16,4 milliards d'euros en 2019. Les ressources comptables sont en forte augmentation de 28,7 % à 16,9 milliards d'euros.

Le produit net bancaire est en hausse de 7,6 % à 323 millions d'euros; le résultat net s'établit à 115 millions d'euros (+4,3 %).

• TARGOBANK EN ALLEMAGNE

Implantée dans les 250 principales villes allemandes autour de 337 points de vente, Targobank répond aux besoins de ses 3,9 millions de clients particuliers et entreprises. Elle leur propose des solutions en banque, assurance, affacturage et crédit-bail. Leader du marché dans les domaines du crédit à la consommation et de l'affacturage, Targobank combine les avantages d'une banque en ligne avec ceux d'une banque de réseau pour offrir à ses clients un service rapide, efficace et un conseil personnalisé en agences, à domicile ou par téléphone.

L'activité de la banque a été particulièrement dynamique en 2019. Les encours de crédits affichent une progression de 9 % à 20 milliards d'euros, notamment grâce au développement des parts de marché en crédit amortissable qui s'établissent à 10,2 % en 2019 contre 9,0 % en 2018. Les volumes de dépôts clientèle atteignent 18,9 milliards d'euros en 2019, en hausse de 11,2 %.

L'offre de produits destinée aux clients professionnels, jusqu'ici limitée aux entreprises individuelles et aux professions libérales, a été étendue aux structures juridiques plus complexes (entreprises pluripersonnelles et sociétés de capitaux).

Le produit net bancaire s'établit à 1 664 millions d'euros (+3,9 %); le résultat net progresse de 3,2 % à 355 millions d'euros.

Targobank a par ailleurs été distinguée par l'enquête annuelle menée par l'Institut allemand pour la qualité des services (DISQ), auprès de quelques 10 000 clients participants. Comme l'an passé, la banque se classe en deuxième position des établissements à couverture nationale en termes de satisfaction clientèle.

En matière de ressources humaines, la banque a également été certifiée par l'institut Top Employers pour la qualité de vie au travail qu'elle offre à ses 7 400 salariés. Une nouvelle campagne qui vise à développer l'image de la marque employeur Targobank - banque authentique et différente (BANK.ECHT.ANDERS) - a été déployée en 2019.

Enfin, l'année 2019 a été marquée par le développement de solutions d'intelligence artificielle pour l'automatisation et l'optimisation des traitements de back-office, la prévention des fraudes et l'introduction de méthodes agiles dans le pilotage des projets du centre de service de la banque.

• GROUPE COFIDIS PARTICIPATIONS

Cofidis Participations est la filiale de Crédit Mutuel Alliance Fédérale spécialisée dans le crédit à la consommation et la banque mobile. Présent en France et dans huit pays en Europe, il déploie son activité au travers de trois marques commerciales qui accompagnent leurs clients exclusivement à distance : Cofidis, Créatis et Monabanq.

Avec deux millions de clients et 350 enseignes partenaires, Cofidis est depuis plus de 30 ans l'un des principaux acteurs du crédit à la consommation en France (crédits renouvelables et prêts personnels, solutions de paiement, assurances, rachats de créances et financements en magasin et *online*). L'excellence de sa relation client est régulièrement primée dans les différents pays où il est implanté. Cofidis a ainsi été « Élu Service Client de l'Année » dans la catégorie « Organisme de crédit » en 2019 pour la septième fois consécutive. Cofidis contribue également au dynamisme commercial des enseignes de distribution et sites e-commerce grâce à des solutions performantes et sur-mesure en matière de facilités de paiement.

En 2019, Groupe Cofidis Participations a poursuivi sur sa dynamique de croissance. La production à fin d'exercice est en hausse de 11 % par rapport à l'exercice précédent à 7,5 milliards d'euros. L'encours de crédits progresse de 10 % par rapport à fin 2018 et s'établit à 14,9 milliards d'euros à fin décembre 2019.

Le produit net bancaire s'établit à 1 355 millions d'euros (+4,6 %); le résultat net progresse de 5,1 % à 212 millions d'euros.

Cofidis, entreprise innovante, a été l'un des premiers acteurs du crédit à proposer de nouvelles solutions digitales pour souscrire plus rapidement et facilement à un financement tels que :

- le parcours *full online* avec signature électronique,
- un « *Chatbot* » qui permet de souscrire à travers un agent conversationnel,
- « *l'openbanking* » qui permet au client de partager ses comptes lors d'une demande de financement.

LES MÉTIERS D'APPUI AU RÉSEAU

Ils regroupent les filiales spécialisées qui commercialisent leurs produits via leur propre outil et/ou via les caisses locales ou agences de Crédit Mutuel Alliance Fédérale : affacturation et mobilisation de créances, crédit-bail, gestion collective et épargne salariale, immobilier.

• L'AFFACTURAGE ET LA MOBILISATION DE CRÉANCES EN FRANCE

La filière affacturation de Crédit Mutuel Alliance Fédérale en France est articulée autour de Crédit Mutuel Factoring, centre de métier historique de Crédit Mutuel Alliance Fédérale pour le financement et la gestion du poste clients et de Factofrance.

La filière affacturation de Crédit Mutuel Alliance Fédérale intervient dans le financement court terme de près de 14 000 clients entreprises et professionnels, en France et à l'international.

En 2019, porté par un marché de l'affacturation toujours en progression, le volume de créances achetées de l'ensemble de la filière surpasse le marché. Il est en progression de 11,8 %. En fin d'exercice, les encours de la filière affacturation s'établissent à 12,4 milliards d'euros. Le chiffre d'affaires à l'export de la filière représente désormais 25,1 % du chiffre d'affaires global.

En 2019, Crédit Mutuel Factoring a lancé l'offre d'affacturation paneuropéenne destinée aux groupes français ayant une ou plusieurs filiales à l'étranger et désireux de centraliser leurs contrats affacturation dans la maison mère. Le périmètre d'intervention couvre à ce jour 9 pays européens (Grande-Bretagne, Allemagne, Pays-Bas, Belgique, Luxembourg, Suisse, Espagne, Italie et Portugal).

• LE CRÉDIT-BAIL MOBILIER ET IMMOBILIER

Crédit Mutuel Leasing et CCLS

Crédit Mutuel Leasing et CCLS, société acquise auprès de General Electric en juillet 2016, constituent la filière leasing de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Avec une part de marché supérieure à 14 % sur son marché national, la filière est un acteur majeur du financement locatif d'équipements en France.

En 2019, et dans un environnement toujours favorable à la location au détriment de la propriété et qui séduit de plus en plus de jeunes, la filière leasing de Crédit Mutuel Alliance Fédérale a poursuivi son développement sur un rythme très dynamique. Sa production globale s'établit à plus de 5,9 milliards d'euros, en progression

de 5,3 % par rapport à 2018. L'encours à fin 2019 s'élève à 11,5 milliards d'euros. L'activité à l'international continue à croître et représente près de 17 % de l'activité globale à fin 2019.

Pour accompagner l'engagement de Crédit Mutuel Alliance Fédérale à la transition énergétique de ses sociétaires et clients, Crédit Mutuel Leasing a lancé une offre Eco-mobilité pour les particuliers : elle permet aux clients des réseaux bancaires d'acquérir ou de renouveler leurs voitures pour rouler plus écologique en proposant la location de véhicules hybrides ou électriques à des tarifs attractifs. Cette offre a été élargie aux professionnels en septembre 2019.

Crédit Mutuel Real Estate Lease

Acteur majeur sur le marché du crédit-bail immobilier en France, Crédit Mutuel Real Estate Lease répond aux besoins d'investissements immobiliers des entreprises, professionnels, acteurs de l'économie sociale ou institutions, clients de Crédit Mutuel Alliance Fédérale par des solutions de financement en crédit-bail immobilier adaptées à l'acquisition ou la construction d'immeubles professionnels de toute nature : locaux commerciaux, logistiques, industriels, ou encore établissements de santé, bureaux ou hôtels.

Fort de son expertise, Crédit Mutuel Real Estate Lease a octroyé en 2019 plus de 900 millions d'euros de financements portant ses encours en fin d'exercice à 5,3 milliards d'euros.

• LA GESTION COLLECTIVE D'ACTIFS ET L'ÉPARGNE SALARIALE

Crédit Mutuel Asset Management

Avec 59,7 milliards d'euros d'encours gérés à fin 2019, Crédit Mutuel Asset Management propose une large gamme de fonds et de solutions de gestion d'actifs pour compte de tiers.

L'expertise des équipes de Crédit Mutuel Asset Management a été reconnue à plusieurs reprises. En 2019, Crédit Mutuel Asset management a ainsi reçu le Grand Trophée d'Or décerné par le journal Le Revenu récompensant l'ensemble des gammes de fonds gérés. Crédit Mutuel Asset Management a également été récompensé lors des Investor Awards 2019 dans la catégorie « Communication & Pédagogie auprès des investisseurs ».

En mai 2019, Crédit Mutuel Asset Management a finalisé la reprise des fonds gérés par Milleis Investissements, société de gestion d'actifs de Milleis Banque. Cette reprise permet d'élargir la gamme d'OPC avec des expertises ciblant un même type de clients patrimoniaux, banque privée et institutionnels. En parallèle, Crédit Mutuel Asset Management a signé un partenariat avec Milleis Banque permettant aux clients de cette dernière d'avoir accès à une sélection de fonds gérés par Crédit Mutuel Asset Management.

Depuis presque 30 ans, Crédit Mutuel Asset Management s'investit en gestion socialement responsable par la création de gammes de fonds, la labellisation et l'intégration de critères ESG dans ses fonds. En 2019, il a poursuivi son implication en adhérant à l'initiative portée par les acteurs de la place de Paris visant à réorienter les flux financiers vers une économie bas-carbone.

Crédit Mutuel Investment Managers

Lancé en janvier 2020, Crédit Mutuel Investment Managers est le nouveau centre de métier de Crédit Mutuel Alliance Fédérale dédié à la gestion d'actifs. Crédit Mutuel Investment Managers regroupe l'ensemble des équipes commerciales des entités de gestion de Crédit Mutuel Alliance Fédérale afin d'assurer la commercialisation de l'ensemble des solutions d'investissements proposées par ces entités. Celles-ci conservent leur autonomie et indépendance de gestion.

Crédit Mutuel Investment Managers a pour vocation de promouvoir, au travers d'un modèle « multi-entité », les solutions d'investissement de six structures de gestion de Crédit Mutuel Alliance Fédérale qui totalisent plus de 90 milliards d'euros d'encours. Les entités partenaires du centre d'expertise sont : Crédit Mutuel Asset Management, BLI - Banque de Luxembourg Investments, CIC pour les émissions de produits structurés conduites par CIC Market Solutions, Cigogne Management, CIC Private Debt et Dubly Transatlantique Gestion.

Son objectif est d'accompagner les réseaux de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, les distributeurs externes (banques privées, sélectionneurs de fonds...), les investisseurs professionnels et les entreprises en leur proposant une offre large de produits et des solutions adaptées à leurs besoins.

S'appuyant sur 52 collaborateurs, dont 30 commerciaux, Crédit Mutuel Investment Managers, installé en France et au Luxembourg, intervient dans six pays en Europe.

Crédit Mutuel Investment Managers a pour ambition d'augmenter les encours de gestion hors fonds monétaires de + 40 % à horizon de 5 ans.

Crédit Mutuel Épargne Salariale

Crédit Mutuel Épargne Salariale est le centre de métier de Crédit Mutuel Alliance Fédérale spécialisé dans la gestion et la tenue de compte d'épargne salariale. Il propose un accompagnement dédié et personnalisé des entreprises et de leurs salariés dans la constitution de leur épargne salariale et retraite. Les offres proposées sont distribuées par l'ensemble des agences, ainsi que par un réseau de cabinets d'expertise comptable.

Crédit Mutuel Épargne Salariale totalise plus de 1,34 million de comptes d'épargne salariale et 59 775 entreprises clientes pour un montant global d'encours gérés de 9,6 milliards d'euros. La distribution des contrats ressort en croissance de 22,3 %, soit 15 754 nouveaux contrats souscrits.

Un nouveau niveau de collecte brute historique est atteint avec 1 484,7 millions d'euros (+10,6 %) dont 325,5 millions (+22,5 %) pour les versements sur les nouveaux contrats.

• IMMOBILIER

Crédit Mutuel Immobilier et ses sept filiales constituent la filière d'expertise immobilière de Crédit Mutuel Alliance Fédérale qui rassemble l'ensemble des activités immobilières sur le territoire national.

Parmi elles, AFEDIM qui distribue des logements neufs aux clients et sociétaires des réseaux Crédit Mutuel et CIC, affiche en 2019 un nombre de réservations nettes de 8 257 logements. AFEDIM Gestion assure la location et la gestion des logements des investisseurs et a signé plus de 3 400 nouveaux mandats de gestion en 2019.

L'ASSURANCE

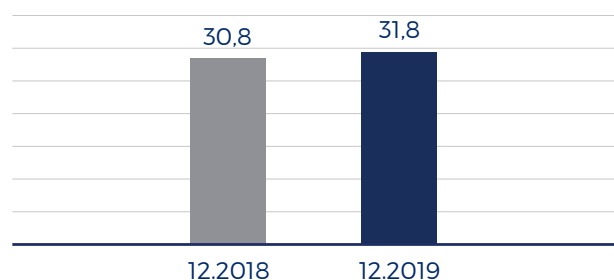
(en millions d'euros)	2019	2018	évolution
Produit net assurance	1 778	1 822	-2,4 %
Frais de fonctionnement	(629)	(584)	+7,7 %
Résultat brut d'exploitation	1 149	1 238	-7,2 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ¹	97	28	ns
Résultat avant impôt	1 246	1 267	-1,6 %
Impôt sur les bénéfices	(374)	(423)	-11,6 %
Résultat net	873	844	+3,4 %

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

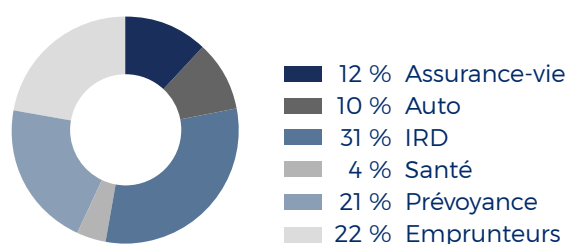
Solide de son expérience de la bancassurance de plus de 40 ans, l'activité portée par le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM) est pleinement intégrée sur le plan commercial et technologique à Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Le métier assurance de Crédit Mutuel Alliance Fédérale couvre plus de 12,5 millions d'assurés (+2,7 %) au travers de près de 32 millions de contrats (+3,2 %).

Nombre de contrats d'assurance en millions



Répartition des contrats par branche



Le chiffre d'affaires global du GACM s'élève à 12,2 milliards d'euros, en hausse de 1,2 %, porté par la hausse de +5,2 % des assurances de risques. La collecte en assurance vie / retraite enregistre quant à elle un repli (-2,0 %) dans un contexte de taux historiquement bas.

Détail du chiffre d'affaires :

Chiffre d'affaires en millions d'euros	2019	2018	évolution
Assurances de biens	2 208	2 087	+5,8 %
dont automobile	1 220	1 153	+5,8 %
Assurances de personnes	3 190	3 044	+4,8 %
dont emprunteurs	1 635	1 558	+5,0 %
Acceptations	31	30	+6,1 %
Sous-total Assurances de Risques	5 430	5 161	+5,2 %
Assurance vie	6 651	6 783	-2,0 %
Autres activités	153	139	+9,8 %
Total Chiffre d'affaires consolidé	12 233	12 083	+1,2 %

La collecte brute en **assurance vie** s'établit à 6,7 milliards d'euros, en baisse de 2 %. La stratégie du groupe visant une meilleure diversification des contrats d'assurance-vie de ses assurés, à la fois sur la collecte, mais aussi sur l'encours, s'est poursuivie en 2019. Pour l'appuyer, le GACM propose désormais une gamme complète de services de gestion comprenant des formules packagées, de la gestion pilotée et des mandats d'arbitrage. La part des unités de compte (UC) dans la collecte du groupe en France s'établit à 22,4 % en retrait par rapport à l'an dernier (27,7 %). Au niveau du marché, si un repli des UC avait été observé durant la première partie de l'exercice, celui-ci a été presque entièrement rattrapé en fin d'année. La proportion d'UC dans la collecte brute totale du marché est ainsi restée stable (27,4 % à fin 2019 versus 27,8 % fin 2018).

La baisse de la collecte brute et la stabilité des sorties se traduisent par un recul de la collecte nette de 15 % par rapport à 2018, à 892 millions d'euros. Contrairement à 2018, la collecte nette a porté majoritairement sur les supports en euros (695 millions d'euros).

Le chiffre d'affaires des **assurances de biens** s'élève à 2,2 milliards d'euros (+5,8 %). La production en assurance habitation est à son plus haut niveau et l'offre automobile demeure également très performante. Les portefeuilles poursuivent ainsi des progressions soutenues, respectivement de +4,1 % et +3,3 %.

Le marché des **professionnels et entreprises** continue également à monter en puissance. Le chiffre d'affaires en multirisque des professionnels progresse notamment de 16 % en 2019. Plusieurs offres ont été déployées au dernier trimestre 2019 à destination des professionnels pour renforcer le développement. Parmi elles, une assurance responsabilité civile décennale et des produits revus en flotte automobile et en santé collective.

Les **assurances de personnes** constituent un axe important de la stratégie du GACM. L'exercice clôture avec un chiffre d'affaires en progression de 4,8 % et un portefeuille de 15 millions de contrats, en hausse de près de 3 %. La nouvelle offre santé individuelle déployée en avril 2018 et la refonte en 2019 de l'offre en prévoyance à destination des travailleurs non-salariés ont soutenu les ventes.

L'**assurance des emprunteurs** a également continué son développement sous l'effet de la commercialisation d'une offre repensée et adaptée au nouvel environnement réglementaire et concurrentiel.

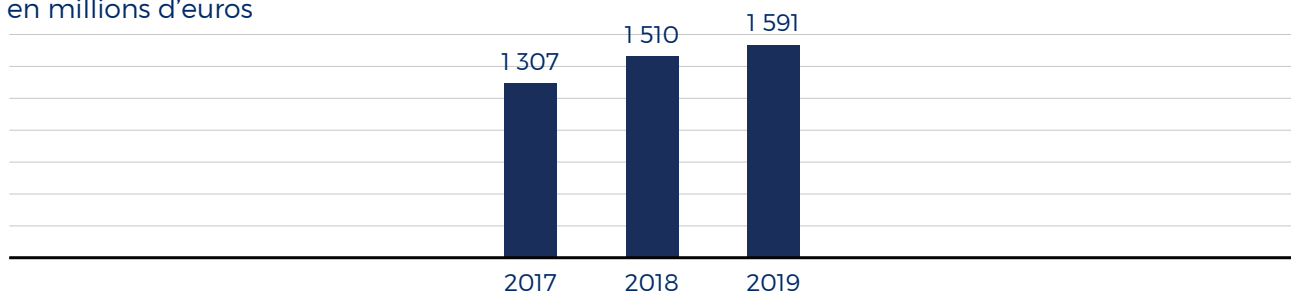
Le résultat brut d'exploitation du GACM s'inscrit en repli du fait de dotations de provisions importantes liées à la baisse des taux d'actualisation d'une part, d'une forte charge de sinistres liée aux événements naturels d'autre part. Les aléas climatiques ont en effet été nombreux : grêle, inondations, tremblement de terre et surtout sécheresse, totalisant une charge supérieure à 180 millions d'euros, sensiblement plus élevée qu'en 2018. En assurance des emprunteurs et en prévoyance, la hausse de la sinistralité en incapacité et invalidité constatée ces dernières années a continué de peser sur les résultats en 2019.

Ces éléments sont compensés par une hausse significative du résultat financier apprécié aux normes comptables internationales (IFRS) à la suite de la remontée des marchés en 2019, et par la plus-value de 86 millions d'euros dégagée par la vente des titres de participation de RMA (Royale Marocaine d'Assurance).

Le résultat contributif assurance aux résultats de Crédit Mutuel Alliance Fédérale affiche ainsi une hausse de 3,4 % et s'établit à 873 millions d'euros. Le résultat net du GACM est de 886 millions d'euros contre 855 millions d'euros, soit une progression de 3,6 %.

Les commissions versées aux réseaux distributeurs, portées par le développement de l'activité, sont en hausse de 5,3 % à 1,6 milliard d'euros.

Commissions versées aux réseaux distributeurs en millions d'euros



Le chiffre d'affaires réalisé à l'**international** s'élève à près de 647 millions d'euros et représente 5,4 % de l'ensemble. L'Espagne est le marché le plus important avec 473 millions d'euros, suivi par la Belgique (133 millions d'euros).

Au 31 décembre 2019, les fonds propres du GACM s'établissent à 11,1 milliards d'euros. Le GACM continue de bénéficier d'une structure de bilan solide, qui lui permet d'aborder sereinement un environnement concurrentiel et de taux durablement très bas.

Pour l'ensemble des branches d'activité, le GACM a poursuivi sa stratégie d'amélioration des produits et services rendus aux assurés. Les sites Internet et applications smartphone ont continué à être enrichis de nouvelles fonctionnalités. En prévoyance, il est désormais possible de réaliser un devis et de souscrire un contrat Garantie des Accidents de la Vie à partir de son application mobile. En assurance des emprunteurs, l'e-acceptation permet aux assurés de réaliser facilement et rapidement les formalités d'acceptation. L'avantage exclusif du maintien de l'acceptation médicale en cas de nouveau prêt à la suite d'un changement de résidence principale bénéficie déjà à plus de 100 000 personnes. Depuis fin 2019, les assurés en prévoyance individuelle et emprunteurs peuvent également prolonger leurs arrêts de travail en ligne et consulter le suivi de leur demande. L'assurance habitation a bénéficié en 2019 de l'amélioration des services en cas de sinistres, notamment pour la réparation en nature et l'expertise à distance.

Enfin, des innovations technologiques permettent de répartir les appels entrants des clients de façon plus efficace entre les différents centres de gestion et de réduire les temps d'attente grâce à une prise en charge personnalisée.

Ces développements s'inscrivent dans la stratégie de simplification des démarches d'assurance pour les clients du GACM, afin de leur offrir un service efficace, de qualité et fidélisant.

LES MÉTIERS SPÉCIALISÉS

Banque privée, banque de financement, activités de marché et capital développement complètent l'offre de bancassurance de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Ces quatre métiers contribuent à hauteur de 10 % au produit net bancaire ¹ et de 16 % au résultat net des métiers opérationnels ².

LA BANQUE PRIVÉE

(en millions d'euros)	2019	2018	évolution
Produit net bancaire	572	551	+3,8 %
Frais de fonctionnement	(413)	(375)	+10,1 %
Résultat brut d'exploitation	159	176	-9,6 %
Coût du risque	6	(16)	ns
Résultat d'exploitation	165	160	+2,9 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ¹	2	26	ns
Résultat avant impôt	166	186	-10,8 %
Impôt sur les bénéfices	(33)	(47)	-30,2%
Résultat net	133	139	-4,2 %

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

Les sociétés qui composent le métier opèrent en France et à l'étranger par le biais de la CIC Banque Transatlantique, ses filiales et succursales (Banque Transatlantique Luxembourg, Banque Transatlantique Belgium, Banque Transatlantique Londres), Banque de Luxembourg et Banque CIC Suisse.

L'activité des filiales de banque privée a été soutenue en 2019 avec un très bon niveau de collecte qui a porté les encours d'épargne à 124,1 milliards d'euros en fin d'année, en progression de 12,6 %. Cette hausse concerne autant les dépôts (+7,3 %) que l'épargne financière (+13,9 %).

L'encours de crédits s'établit à 14,5 milliards d'euros, en hausse de 7,3 %.

Les revenus de la banque privée (572 millions d'euros) augmentent de 3,8 % par rapport à 2018 du fait du maintien des marges et d'un bon niveau de commissions perçues (+3 % soit +9 millions d'euros) en lien avec le développement.

Les frais de fonctionnement s'élèvent à 413 millions d'euros et augmentent de 10,1 % par rapport à 2018. Ils sont en ligne avec la politique de recrutement menée et les investissements digitaux engagés pour s'adapter aux nouvelles contraintes réglementaires.

Le coût du risque affiche une reprise nette de 6 millions d'euros en 2019 contre une dotation de 16 millions en 2018.

Le résultat d'exploitation ressort donc en hausse de 2,9 % à 165 millions d'euros.

Le résultat net est lui en retrait de 4,2 % en raison de revenus non récurrents en 2018 sur la ligne « Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ».

¹ Hors réciproques inter-activités.

² Hors holding.

LA BANQUE DE FINANCEMENT

(en millions d'euros)	2019	2018	évolution
Produit net bancaire	383	395	-3,0 %
Frais de fonctionnement	(121)	(112)	+7,8 %
Résultat brut d'exploitation	263	283	-7,3 %
Coût du risque	(139)	9	ns
Résultat avant impôt	124	292	-57,5 %
Impôt sur les bénéfices	9	(75)	ns
Résultat net	133	217	-38,5 %

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).

L'activité de la banque de financement se caractérise par une forte collecte de ressources, des engagements en progression sur toutes les lignes de métiers des financements spécialisés et un recul des encours tirés des grands comptes.

Les encours de dépôts progressent de plus de 4 milliards d'euros à 10,7 milliards à fin 2019 et ceux des crédits s'apprécient de 2,4 % à 20,6 milliards.

Le produit net bancaire de la banque de financement est en retrait de 3 % en 2019 dans un environnement de taux difficile qui pèse sur la marge, les taux bas ayant un impact pénalisant sur collecte de ressources et les conditions de crédit.

Les charges sont en hausse : les frais de fonctionnement progressent de 7,8 %. Le coût du risque, à -139 millions d'euros, subit des provisionnements exceptionnels essentiellement sur un dossier de place.

Le résultat net, à 133 millions d'euros, recule de 38,5 %.

LES ACTIVITÉS DE MARCHÉ

(en millions d'euros)	2019	2018	évolution
Produit net bancaire	337	244	+38,0 %
Frais de fonctionnement	(226)	(212)	+6,8 %
Résultat brut d'exploitation	111	32	x 3,4
Coût du risque	(3)	(1)	ns
Résultat avant impôt	108	31	x 3,4
Impôt sur les bénéfices	(28)	(11)	ns
Résultat net	80	20	x 3,9

Les activités de marché de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, regroupées sous les appellations CIC Marchés et CIC Market Solutions sont logées dans le bilan du CIC. Elles comprennent le métier investissement taux, actions et crédits et le métier commercial (CIC Market Solutions) en France et dans les succursales de New York et Singapour.

Le produit net bancaire est en hausse de 38 % à 337 millions d'euros. Les revenus ont bénéficié du rebond des valorisations des portefeuilles qui compensent une fin d'année 2018 difficile sur les marchés financiers.

Les frais de fonctionnement s'accroissent de 6,8 %. Le résultat brut d'exploitation progresse de 79 millions d'euros.

Le résultat net ressort à 80 millions d'euros contre 20 millions en 2018, après le versement de 75 millions d'euros de commissions aux réseaux.

LE CAPITAL DÉVELOPPEMENT

(en millions d'euros)	2019	2018	évolution
Produit net bancaire	265	278	-4,7 %
Frais de fonctionnement	(51)	(50)	+3,6 %
Résultat brut d'exploitation	214	229	-6,5 %
Coût du risque	-	1	ns
Résultat avant impôt	214	230	-6,9 %
Impôt sur les bénéfices	(1)	1	ns
Résultat net	213	231	-7,6 %

Ce métier est exercé par Crédit Mutuel Equity. Basé à Paris, il dispose d'antennes à Lyon, Nantes, Lille, Bordeaux et Strasbourg et assure ainsi la proximité avec la clientèle, tout en abordant une phase de développement progressif à l'international.

Un bon niveau d'investissement a été réalisé en 2019 avec 422,1 millions d'euros investis.

Le portefeuille investi s'élève au 31 décembre 2019 à 2,6 milliards d'euros sur plus de 350 participations.

Le déploiement international nécessaire pour continuer d'accompagner les entreprises en portefeuille et développer les participations s'est accéléré. Fin 2019, Crédit Mutuel Equity possède sept implantations dans quatre pays (Suisse, Allemagne, Canada, États-Unis) qui ont investi 182 millions d'euros.

Le produit net bancaire montre une grande solidité et s'établit à 265 millions d'euros en 2019.

Les frais de fonctionnement passent de 50 millions d'euros à 51 millions en 2019.

Le résultat net s'affiche à 213 millions d'euros.

INFORMATIQUE, LOGISTIQUE ET PRESSE

(en millions d'euros)	2019	2018	évolution
Produit net bancaire	1 806	1 712	+5,5 %
Frais de fonctionnement	(1 587)	(1 492)	+6,4 %
Résultat brut d'exploitation	219	220	-0,4 %
Coût du risque	(5)	(8)	-38,8 %
Résultat d'exploitation	214	212	+1,1 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ¹	(23)	(29)	-22,9 %
Résultat avant impôt	192	183	+4,9 %
Impôt sur les bénéfices	(69)	(78)	-12,3 %
Résultat net	123	104	+17,8 %

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

Le produit net bancaire des activités informatique, logistique et presse s'établit à 1 806 millions d'euros (+5,5 %). Il est constitué des marges commerciales des sociétés informatiques, de téléphonie et de télésurveillance, des prestations de CCS et des filiales logistiques de Targobank en Allemagne et Cofidis ainsi que de la marge commerciale de l'activité presse. Son évolution est à la fois liée au niveau de facturation des sociétés informatiques et à la légère hausse de 0,2 % des revenus de la presse à 274 millions d'euros.

Les frais de fonctionnement augmentent de 6,4 %. Ils reflètent la poursuite de la transformation digitale de Crédit Mutuel Alliance Fédérale dans le cadre du plan stratégique ensemble#nouveau monde et le développement des relais de croissance. La diminution des coûts, engagée dans le cadre de la restructuration en cours du secteur de la presse, se traduit par une baisse de 23 millions d'euros des frais de fonctionnement de ce secteur (-7,2 %).

Les activités historiques de Crédit Mutuel Alliance Fédérale dans le domaine de la presse quotidienne régionale et des médias sont implantées principalement dans l'Est et le Sud-Est de la France. Ce secteur poursuit son redressement avec une amélioration de 24 millions par rapport à 2018 de son résultat net à -18 millions d'euros. Le plan de transformation initié en 2018 contribue fortement à ces résultats avec une croissance des audiences et revenus digitaux et une réduction des charges fixes de l'ensemble des titres de presse.

Le résultat net global des activités informatique, logistique et presse ressort à 123 millions d'euros en 2019 contre 104 millions un an plus tôt soit +17,8 %.

Les procédures d'audit annuel des comptes au 31/12/2019 menées par les commissaires aux comptes sont en cours.

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

Responsable de l'information : Frédéric Monot - tél. : 03 88 11 24 64 - frederic.monot@creditmutuel.fr

CRÉDIT MUTUEL ALLIANCE FÉDÉRALE

en millions €	Chiffres clés ¹	
	31/12/19	31/12/2018
Structure financière et activité		
Total du bilan	718 519	667 364
Capitaux propres (yc résultat de l'exercice et avant distribution)	47 146	43 595
Crédits à la clientèle (y compris crédit bail) ²	384 535	370 886
Épargne totale	637 969	584 487
- dont dépôts de la clientèle ²	336 806	304 319
- dont épargne assurance	99 237	95 104
- dont épargne financière bancaire (gérée et conservée)	201 926	185 064

	31/12/19	31/12/2018
Chiffres clés		
Effectifs fin de période (des entités sous contrôle du groupe)	71 825	70 499
Nombre de points de vente	4 338	4 455
Nombre de clients (en millions)	26,3	24,9
Ratios clés		
Coefficient d'exploitation	61,4 %	61,9 %
Coefficient d'exploitation de la banque de détail	62,7 %	63,2 %
Coût du risque / résultat brut d'exploitation	18,9 %	16,9 %
Résultat net / actifs réglementaires	1,39 %	1,40 %
Crédits / dépôts	114,2 %	121,9 %
Ratio de levier - acte délégué - sans mesures transitoires	6,4 %	6,2 %
Ratio CETI - sans mesures transitoires	17,3 %	16,6 %

en millions €	2019	2018
Résultats		
Produit net bancaire	14 569	14 070
Frais de fonctionnement	(8 942)	(8 714)
Résultat brut d'exploitation	5 627	5 356
Coût du risque	(1 061)	(904)
Résultat d'exploitation	4 566	4 452
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE	86	111
Résultat avant impôt	4 652	4 563
Impôts sur les bénéfices	(1 507)	(1 569)
Résultat net	3 145	2 993
Intérêts minoritaires	313	298
Résultat net part du groupe	2 832	2 695

¹ Chiffres consolidés des caisses de 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 et Anjou, de leur caisse fédérale commune, de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel et de ses principales filiales : GACM, BECM, informatique, CIC, Targobank en Allemagne et en Espagne, COFIDIS, CIC Iberbanco... Chiffres non validés par les conseils.

² Voir précisions méthodologiques en fin de communiqué.

ANNEXE : 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 et permettant l'accès aux investisseurs des principales zones au niveau international à travers 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.

En 2019, le contexte économique mondial, fortement pénalisé par les tensions commerciales USA/Chine et les craintes d'un Brexit non négocié, a obligé les principales banques centrales à reprendre la main.

Dans ce contexte la Banque centrale européenne (BCE) a rapidement rassuré les marchés par des annonces favorables à la liquidité suivies par des mesures concrètes en septembre 2019 (baisse du taux de dépôt de -0,40 % à -0,50 %, mesures de *tiering* concernant 6 fois les réserves obligatoires des banques, reprise du Quantitative Easing pour 20 milliards d'euros par mois et mise en place d'une nouvelle opération de refinancement à trois ans des banques de la zone euro ou « TLTRO 3 »).

Globalement, le marché de la dette a été favorable tout au long de l'année et a permis le refinancement de Crédit Mutuel Alliance Fédérale dans de bonnes conditions.

Au total, l'encours des ressources externes levées sur les marchés via la BFCM et sa filiale Crédit Mutuel Home Loan SFH, ressort à 143,6 milliards d'euros à fin décembre 2019, soit une progression de 4,0 % par rapport à la fin 2018.

Les ressources courtes de marché monétaire (moins de 1 an) représentent un encours de 52,0 milliards d'euros à fin 2019 et progressent de 4,8 % par rapport à l'exercice précédent. Elles représentent 36 % de l'ensemble des ressources de marché levées, soit une proportion stable par rapport à l'an passé. Crédit Mutuel Alliance Fédérale, via la BFCM et le CIC, dispose de tous les programmes d'émission à court terme (NeuCP, ECP, London cd's) nécessaires à la bonne diversification de ses ressources.

Les ressources à moyen et long terme (MLT) ressortent à 91,6 milliards d'euros à fin 2019, soit un accroissement de 3,6 % par rapport à l'année 2018. En 2019, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a levé 16,3 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*) bénéficiant du meilleur échelon de notation par les agences. 71,2 % de ces ressources à MLT ont été levées en euros et le solde (soit 28,8 %), en devises étrangères (dollar US, yen, livre sterling, franc suisse), illustrant ainsi la bonne diversification de la base d'investisseurs. La répartition entre les émissions publiques et les placements privés s'établit respectivement à 74 % et 26 %.

La durée moyenne des ressources à moyen long terme levées en 2019 a été de 5,7 ans proche de celle constatée en 2018 (5,5 ans).

PROGRAMME DE REFINANCEMENT 2019

En 2019, les émissions sous un format public ont représenté une contrevaletur de 12,0 milliards d'euros et se répartissent de la manière suivante :

BFCM sous format EMTN senior :

- 3,75 milliards d'euros à +4 ans et 7 ans, émis en janvier, avril et juillet,
- 1,15 milliard de livres sterling à 5 et 7 ans, émis en janvier, juin et octobre,
- 525 millions de francs suisses (1 émission de 200 millions à +6 ans en avril, 1 émission de 125 millions à 7 ans en juin et deux émissions de 100 millions chacune à 5 et 10 ans réalisées en avril et en novembre),
- 1,5 milliard de dollars US à 3 et 5 ans, émis en novembre sous un format US144A,
- 130,0 milliards de yens à 5, 7 et 10 ans, émis en octobre sous un format Samourai,

BFCM sous format EMTN NPS (émission inaugurale) : 1 milliard d'euros à 10 ans, émis en mars ;

BFCM sous format EMTN subordonné Tier 2 : 1 milliard d'euros à 10 ans, émis en juin.

Crédit Mutuel Home Loan SFH : 2 milliards d'euros sur deux tranches de 1 milliard chacune à 5 ans et 10 ans réalisées en janvier.

Par ailleurs 2 milliards d'euros (1 milliard à 9 ans et 1 milliard à 11 ans) ont été mis en place en avril et souscrits par la BFCM dans le cadre de test de son dispositif de secours en cas de fermeture des marchés.

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 2019 de 142,8 % (vs 131,2 % en 2018) ;
- des actifs **moyens** de liquidité HQLA (*High Quality Liquid Asset*) de 85,9 milliards d'euros, dont 71 % 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 milliards d'euros)	31/12/2019
Cash déposé en banques centrales dont encaisses	66,4
Titres LCR (après haircut LCR)	26,4
dont titres HQLA Level 1	21,1
Autres actifs éligibles banques centrales (après haircut BCE)	41,8
TOTAL DES RESERVES DE LIQUIDITE	134,6

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

OPÉRATIONS DE REFINANCEMENT CIBLÉES

Dans le cadre de l'enveloppe « Prêts pour PME & ETI II » allouée par la Banque européenne d'investissement (BEI) en 2018, la BFCM a procédé en novembre 2019 au tirage de la seconde tranche (Tranche B) pour 100 millions d'euros sur une durée de sept ans.

Deux nouvelles lignes de financement ont été approuvées en 2019 avec une signature prévue en 2020 :

- une enveloppe « Prêts pour PME & ETI III » d'un montant de 250 millions d'euros utilisables en deux tranches (150 et 100 millions d'euros) ;
- une enveloppe « Jeunes Agriculteurs & Action Climatique » d'un montant de 100 millions d'euros dédiée aux PME & ETI des secteurs agricoles et de la bio-économie avec une contribution minimale de 50 % sur le changement climatique.

Par ailleurs, dans le cadre de l'accord de partenariat entre Crédit Mutuel Alliance Fédérale et la BEI signé fin 2018 («Crédit Mutuel Alliance Fédérale Co-Financing ») pour 150 millions d'euros, un premier contrat a été signé avec la contrepartie NACON (ex-BIGBEN INTERACTIVE) en décembre 2019 pour 6 millions d'euros (deux fois 3 millions d'euros) sur une durée de cinq ans.

PRÉCISIONS MÉTHODOLOGIQUES

A la suite du reclassement comptable en 2019 de certaines opérations de pensions, les évolutions des encours clientèle au coût amorti sont calculées hors pensions :

CRÉDIT MUTUEL ALLIANCE FÉDÉRALE

ENCOURS DE CRÉDITS À LA CLIENTÈLE

(en millions d'euros)	2019	2018	évolution en %	évolution en M€
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti (A)	384 535	370 886	+3,7 %	+13 649
dont pensions* (B)	915	9 236	ns	(8 321)
Crédits à la clientèle hors pensions (A) - (B)	383 620	361 650	+6,1 %	+21 970

ENCOURS DE DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE

(en millions d'euros)	2019	2018	évolution en %	évolution en M€
Dettes envers la clientèle au coût amorti (A)	336 806	304 319	+10,7 %	+32 487
dont pensions* (B)	3	2 024	ns	(2 021)
Dépôts de la clientèle hors pensions (A) - (B)	336 803	302 295	+11,4 %	+34 508

* Le changement de modèle de gestion d'une partie des pensions a conduit à classer les opérations initiées à compter du 1^{er} janvier 2019 dans le portefeuille à la juste valeur par résultat. Ce changement ne concerne que les opérations présentant une stratégie de *trading* ou visant à refinancer un *book* de *trading*. Les opérations de *banking book* restent logées dans le portefeuille au coût amorti.

INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE (IAP) ARTICLE 223-1 DU RÈGLEMENT GÉNÉRAL DE L'AMF / ORIENTATIONS DE L'ESMA (ESMA/20151415)

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 générales d'exploitation » et « dotations/reprises sur amortissements et provisions des immobilisations corporelles et incorporelles » du compte de résultat consolidé) et le « produit net bancaire IFRS »	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 » 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 non avéré	pertes attendues à 12 mois (S1) + pertes attendues à maturité (S2) voir note annexe. Application de la norme IFRS 9. Les dépréciations sont constatées, pour tous les actifs financiers n'ayant pas fait l'objet d'indications objectives de perte à titre individuel	mesure le niveau de risque non avéré
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 comptable, 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	somme des lignes « 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

<p>marge d'intérêt ; revenu net d'intérêt ; produit net d'intérêt</p>	<p>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</p>	<p>mesure représentative de la rentabilité</p>
<p>ratio crédits / dépôts ; coefficient d'engagement</p>	<p>ratio calculé à partir de postes du bilan consolidé : rapport exprimé en pourcentage entre le total des crédits à la clientèle (poste "prêts et créances sur la clientèle" de l'actif du bilan consolidé) et des dépôts de la clientèle (poste "dettes envers la clientèle" du passif du bilan consolidé)</p>	<p>mesure de la dépendance aux refinancements externes</p>
<p>taux de couverture</p>	<p>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)</p>	<p>ce taux de couverture mesure le risque résiduel maximal associé aux encours en défaut ("douteux")</p>
<p>part des douteux dans les crédits bruts</p>	<p>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)</p>	<p>indicateur de qualité des actifs</p>

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

en millions €		
Coefficient d'exploitation	2019	2018
Frais généraux	(8 942)	(8 714)
Produit net bancaire	14 569	14 070
Coefficient d'exploitation	61,4 %	61,9 %
Coefficient d'exploitation de la banque de détail	2019	2018
Frais généraux de la banque de détail	(6 607)	(6 495)
Produit net bancaire de la banque de détail	10 537	10 284
Coefficient d'exploitation de la banque de détail	62,7 %	63,2 %
Coût du risque / résultat brut d'exploitation	2019	2018
Coût du risque	(1 061)	(904)
Résultat brut d'exploitation	5 627	5 356
Coût du risque / résultat brut d'exploitation	18,9 %	16,9 %
Résultat net / actifs réglementaires	2019	2018
Résultat net	3 145	2 993
RWA	225 713	214 048
Résultat net / actifs réglementaires	1,39 %	1,40 %
Crédits / dépôts	31/12/2019	31/12/2018
Crédits nets à la clientèle	384 535	370 886
Dépôts de la clientèle	336 806	304 319
Crédits / dépôts	114,2 %	121,9 %
Coût du risque clientèle rapporté aux encours de crédits	31/12/2019	31/12/2018
Coût du risque clientèle	(1 071)	(829)
Crédits bruts à la clientèle	392 979	378 995
Coût du risque clientèle rapporté aux encours de crédits	0,27 %	0,22 %
Taux de couverture	31/12/2019	31/12/2018
Dépréciations (S3)	6 471	6 263
Créances brutes faisant l'objet d'une dépréciation individuelle (S3)	12 077	11 577
Taux de couverture	53,6 %	54,1 %
Taux de créances douteuses	31/12/2019	31/12/2018
Créances brutes faisant l'objet de dépréciation individuelle (S3)	12 077	11 577
Crédits bruts à la clientèle	392 979	378 995
Taux de créances douteuses	3,07 %	3,05 %