

CRÉDIT MUTUEL ALLIANCE FÉDÉRALE DÉVOILE UN RÉSULTAT NET SEMESTRIEL RECORD À 1,6 MILLIARD D'EUROS (+5,2 %) SOUS L'IMPULSION DU PLAN STRATÉGIQUE ENSEMBLE#NOUVEAUMONDE

Après six mois de mise en œuvre de son plan stratégique 2019-2023, Crédit Mutuel Alliance Fédérale enregistre un résultat semestriel net de 1,6 milliard d'euros, en progression de 5,2% sur un an. Ses revenus sont également en forte croissance (+6,4%) pour atteindre un produit net bancaire de 7 537 millions d'euros.

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2019¹

RÉSULTAT NET EN HAUSSE	1 629 M€	+ 5,2 %
BONNE PROGRESSION DU PRODUIT NET BANCAIRE	7 537 M€	+ 6,4 %

		30 JUIN 2019	EVOL. SUR 1 AN
DYNAMIQUE COMMERCIALE SOUTENUE	CRÉDITS À LA CLIENTÈLE	378,1 Md€	+ 5,5 %
	DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE	316,5 Md€	+ 6,3 %
	ASSURANCE ET SERVICES :		
	Nombre de contrats d' assurance	31,4 M	+574 000 en 6 mois
	Nombre de clients en téléphonie	1,965 M	+ 139 000
SOLIDITÉ FINANCIÈRE CONFORTÉE	Nombre d'abonnés en télesurveillance	490 906	+ 29 528
	Nombre de réservations dans l' immobilier neuf	4 395	- 358
	Ratio CET1 ²	16,4 %	+ 30 pb
	Ratio de levier ²	6,1 %	+ 30 pb
	Capitaux propres	45,6 Md€	+3,1 Md€

NOMBRE DE CLIENTS		
25,4 MILLIONS DE CLIENTS	+2,6 %	+ 640 000 CLIENTS

¹ Comptes non audités, les procédures d'examen limité menées par les commissaires aux comptes sont en cours.

² Sans mesures transitoires - au 31 mars 2019.

Grâce à la mobilisation des élus et collaborateurs autour des enjeux de transformation et de développement fixés par le plan stratégique ensemble#nouveau monde, Crédit Mutuel Alliance Fédérale annonce un résultat net record à 1,6 milliard d'euros au premier semestre 2019.

UNE FORTE DYNAMIQUE COMMERCIALE POUSSÉE PAR LA STRATÉGIE MULTISERVICE

Sur les six premiers mois de l'année 2019, **le produit net bancaire de Crédit Mutuel Alliance Fédérale est en nette hausse. En progression de 6,4 %, il atteint pour la première fois la somme de 7 537 millions d'euros.**

Cette performance commerciale s'appuie sur la complémentarité des métiers de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, avec une progression particulièrement forte du PNB dans l'assurance (+10,9 %), la banque privée (+9,3 %) et les activités de marchés (+25,8 %).

La banque de détail voit également ses revenus progresser de 2 % pour atteindre un produit net bancaire semestriel de 5 265 millions d'euros, ce qui constitue une performance pour les 3 912 points de vente Crédit Mutuel et CIC en France dans un contexte de taux durablement bas et du gel des tarifs bancaires pour les particuliers au 1^{er} janvier 2019.

La stratégie multiservice s'illustre également par l'importante progression des activités de téléphonie (+139 000 clients), de télésurveillance (+29 528 clients) et la poursuite de la vente de logements neufs (4 395 réservations au 1^{er} semestre 2019).

Cette diversification se poursuit également à travers l'offre Box fibre très haut débit lancée avec succès en début d'année : celle-ci atteint pour les six premiers mois d'activité 19 250 abonnés. L'offre de vélo à assistance électrique, actuellement en phase de test, se développe, avec pour objectif une couverture nationale au 1^{er} semestre 2020. L'offre proposée sur les véhicules hybrides et électriques rencontre également un grand intérêt des clients et sociétaires.

Avec 25,4 millions de clients (+640 000) dont 4,7 millions de sociétaires et un résultat net en progression de 5,2 % à 1 629 millions d'euros, Crédit Mutuel Alliance Fédérale affiche un développement soutenu de l'ensemble de ses activités au premier semestre 2019.

Le développement des approches par univers de besoins (« Se loger », « Se déplacer », « Entreprendre », etc.) permettra à Crédit Mutuel Alliance Fédérale de poursuivre sa diversification au second semestre en apportant une réponse toujours plus pertinente aux besoins des clients et sociétaires.

UN DÉVELOPPEMENT MAÎTRISÉ SOUTENU PAR UNE TRANSFORMATION TECHNOLOGIQUE CONTINUE

Le résultat d'exploitation de Crédit Mutuel Alliance Fédérale progresse de 197 millions d'euros pour atteindre 2 507 millions (+8,5 %), tandis que **le coefficient d'exploitation diminue de 1,9 point pour atteindre 60,6 %**, un des meilleurs niveaux dans le secteur bancaire. **Ces indicateurs témoignent de l'amélioration continue**

de l'efficacité opérationnelle de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Hors impact de la hausse de la contribution au fonds de résolution unique, la variation maîtrisée des frais de fonctionnement (+3,0 %) est inférieure à la progression des revenus.

Elle correspond aux choix de développement humain et technologiques fixés par le plan stratégique.

L'efficacité opérationnelle est également renforcée par le déploiement continu de solutions cognitives (IA) et technologiques qui permettent gains de temps et meilleure gestion des portefeuilles clients au profit d'une relation clientèle renforcée. Ce sont ainsi près de 30 000 conseillers clients qui utilisent quotidiennement les analyseurs d'emails. Ils permettent en moyenne de diviser par deux la durée de traitement d'une opération.

La mise en place de *factories* - constituées d'équipes transverses - a permis de réduire

considérablement les coûts et temps de développement des outils technologiques au service de l'ensemble des collaborateurs, particulièrement en ce qui concerne la reconnaissance des caractères avec l'*OCR Factory* ou l'intelligence artificielle avec la *Cognitive Factory*.

La montée en puissance prochaine de l'*Innovation Factory* et de la *Data Factory* devrait accélérer les futurs développements numériques tandis que le déploiement des technologies cognitives sera étendu au second semestre 2019 aux métiers de la conformité (détection des fraudes, risques et contrôle).

UN RENFORCEMENT DES ENGAGEMENTS SOCIAUX, ENVIRONNEMENTAUX ET TERRITORIAUX POUR UNE PERFORMANCE GLOBALE

Les résultats semestriels s'accompagnent de choix stratégiques forts en matière d'engagements sociaux, environnementaux et territoriaux.

Les engagements de Crédit Mutuel Alliance Fédérale pour l'inclusion économique des jeunes ont été renforcés à travers une convention cadre signée avec Pôle Emploi. Pour briser le plafond de verre et agir contre les discriminations dans l'emploi, le recrutement d'alternants est privilégié. Il passera de 900 à 1 300 par an (+40 %) dont 25 % issus des quartiers politique de la ville ou de zone rurale. Au 1^{er} semestre 2019, ce sont d'ores et déjà 870 jeunes qui ont été recrutés.

En matière environnementale, Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'est donné pour objectif de réduire de 30 % son empreinte carbone et prend dorénavant systématiquement en compte les notations extra-financières des entreprises dans le processus d'octroi de financement.

La mise en place d'une ligne de crédit pré-accordé à taux préférentiel renforcera Crédit Mutuel Alliance Fédérale comme l'acteur-clé du développement des entreprises dans les territoires. En partenariat avec la Banque Européenne d'Investissement, une enveloppe de 1,4 milliard d'euros permet depuis le début de l'année à 20 000 entreprises de financer ces projets d'investissement (gamme transition) de 50 000 à 2 millions d'euros.

► **Ces nouveaux engagements permettent à Crédit Mutuel Alliance Fédérale de renforcer sa performance globale mutualiste**, en conjuguant performance économique et responsabilité sociale, environnementale et territoriale.

Ils renforcent la position de Crédit Mutuel Alliance Fédérale comme l'un des plus solides groupes bancaires européens. Au 1^{er} semestre 2019, les capitaux propres atteignent 45,6 milliards d'euros (+3,1 milliards) et son ratio de CET1 s'établit à 16,4 % (+30 points de base) à fin mars 2019.

RÉSULTATS FINANCIERS

en millions €	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2018	évolution
Produit net bancaire	7 537	7 083	+6,4 %
Frais de fonctionnement	(4 567)	(4 424)	+3,3 %
Résultat brut d'exploitation	2 970	2 659	+11,7 %
Coût du risque	(462)	(349)	+32,5 %
Résultat d'exploitation	2 507	2 310	+8,5 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE (1)	21	68	-69,6 %
Résultat avant impôt	2 528	2 378	+6,3 %
Impôt sur les bénéfices	(899)	(830)	+8,3 %
Résultat net	1 629	1 548	+5,2 %
Intérêts minoritaires	169	154	+9,9 %
Résultat net part du groupe	1 460	1 395	+4,6 %

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

• PRODUIT NET BANCAIRE

Le produit net bancaire de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, à 7 537 millions d'euros, progresse de 6,4 % par rapport au 1^{er} semestre 2018. Il reflète la bonne tenue de l'activité des métiers opérationnels.

PRODUIT NET BANCAIRE DES MÉTIERS OPÉRATIONNELS

en millions €	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2018	évolution en %	évolution en M€
Banque de détail	5 265	5 162	+2,0 %	+103
Assurance	1 096	989	+10,9 %	+108
Métiers spécialisés	831	811	+2,4 %	+20
Banque privée	273	250	+9,3 % *	+23
Banque de financement	188	186	+1,2 %	+2
Activités de marché	194	154	+25,8 %	+40
Capital développement	176	221	-20,6 %	(46)
Informatique, logistique et presse	873	814	+7,2 %	+59

* +0,2 % à périmètre comparable

Malgré les effets persistants des taux bas sur les revenus, le produit net bancaire de la banque de détail progresse de 2 % sur un an à 5 265 millions d'euros. Il représente 65 % du produit net bancaire des métiers opérationnels.

L'assurance, qui en représente 14 %, voit ses revenus progresser sensiblement de près de 11 % à 1 096 millions d'euros.

Le produit net bancaire de la banque privée progresse de 9,3 % sur un an et s'élève à 273 millions d'euros. A périmètre comparable l'évolution serait de 0,2 %.

La baisse du produit net bancaire de l'activité capital développement résulte d'un effet de base, le 1^{er} semestre 2018 ayant enregistré des plus-values exceptionnelles dans le cadre d'une cession particulièrement significative.

Les activités de marché, qui restent très limitées pour Crédit Mutuel Alliance Fédérale, réalisent une bonne performance après le contexte difficile de la fin de l'année 2018. Son produit net bancaire s'accroît de près de 26 % à 194 millions d'euros.

• FRAIS DE FONCTIONNEMENT

Les frais de fonctionnement s'établissent à 4 567 millions d'euros. Ils sont en hausse de 3,3 % par rapport au 1^{er} semestre 2018 en raison de la progression de l'activité, de l'accélération de la transformation numérique du groupe dans le cadre du plan stratégique 2019-2023 et de la hausse de la contribution au fonds de résolution unique.

Hors impact des contributions au Fonds de résolution unique (FRU), qui progressent de 17 millions d'euros à 155,2 millions et après neutralisation de l'entrée dans le périmètre de Banque de Luxembourg Investments, les frais de fonctionnement augmentent de 2,8 %, bien en deçà de la hausse des revenus (+6,4 %).

Le coefficient d'exploitation s'établit à 60,6 % et s'améliore de 1,9 point sur un an.

Le résultat brut d'exploitation, à 2 970 millions d'euros, s'inscrit en hausse de 11,7 % grâce à la bonne évolution du produit net bancaire comparée à celle des frais de fonctionnement.

• COÛT DU RISQUE

Le coût du risque subit une hausse importante de 113 millions d'euros en raison essentiellement d'une provision sur un dossier de place.

Les indicateurs de qualité de crédit continuent à s'améliorer : le taux de créances douteuses ressort à 3,03 % à fin juin 2019 (soit une baisse de 0,11 point par rapport à fin juin 2018) et le taux de couverture est quasiment stable sur un an à 69,9 %. Le coût du risque clientèle rapporté aux encours s'établit à 24 pb au 30 juin 2019 contre 22 pb au 31 décembre 2018.

• RÉSULTAT AVANT IMPÔT

Le résultat avant impôt est en hausse de 6,3 % sur un an et s'établit à 2 528 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019.

La baisse du poste « Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE » qui passe de 68 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018 à 21 millions au 1^{er} semestre 2019 résulte de la sortie du périmètre de consolidation de la Banque Marocaine du Commerce Extérieur (BMCE Bank of Africa) au 31/12/2018, les titres étant reclassés en titres de placement.

L'impôt sur les bénéfices augmente de 8,3 % à 899 millions d'euros, tenant compte d'une anticipation d'un taux d'imposition à 34,43 %.

• RÉSULTAT NET

Le résultat net s'élève à 1 629 millions d'euros, en hausse de 5,2 %. Il traduit la forte dynamique commerciale des métiers de Crédit Mutuel Alliance Fédérale et son efficacité opérationnelle.

STRUCTURE FINANCIÈRE

• LIQUIDITÉ ET REFINANCEMENT

Crédit Mutuel Alliance Fédérale dispose d'une position solide en matière de liquidité. La Banque Fédérative de Crédit Mutuel (BFCM) procède régulièrement à des émissions obligataires placées sur les marchés financiers de moyen/long terme, auprès d'investisseurs en zone euro et hors zone euro.

Au 30 juin 2019, les ressources de marché de Crédit Mutuel Alliance Fédérale ressortent à 143,9 milliards d'euros. Elles se décomposent ainsi : 62 % d'encours levés à moyen et long termes et 38 % de ressources de marché monétaire.

Les ressources de marché monétaire s'établissent à 55,2 milliards d'euros en hausse de 5,7 milliards par rapport à mi-2018 (49,5 milliards d'euros). Ces ressources bénéficient d'une bonne diversification et sont principalement levées à l'origine, en Euro (56 %), dollar US (31 %) et livre sterling (12 %).

Par rapport aux 13,3 milliards d'euros de tombées de ressources à moyen et long terme sur l'ensemble de l'année 2019, et à l'objectif annuel d'émission de 15 milliards d'euros, un total de 11,8 milliards d'euros a d'ores et déjà été levé auprès des investisseurs au 1^{er} juillet 2019.

Crédit Mutuel Alliance Fédérale a réalisé des opérations publiques pour un total de 8,1 milliards d'euros sous les signatures BFCM et Crédit Mutuel-CIC Home Loan SFH, le reste se répartissant en émission de dette subordonnée et en placements privés EMTN (*Euro Medium Term Note*).

Le dispositif de liquidité de Crédit Mutuel Alliance Fédérale reste confortablement sécurisé puisqu'au 30 juin 2019 un total de 119,9 milliards d'euros d'actifs liquides et éligibles à la Banque centrale européenne couvre à hauteur de 179,5 % les tombées de ressources de marchés dans les 12 prochains mois hors remboursement de TLTRO.

• STRUCTURE FINANCIÈRE ET SOLVABILITÉ

Au 30 juin 2019, **les capitaux propres** de Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'élèvent à 45,6 milliards d'euros (42,5 milliards d'euros au 30 juin 2018).

A fin mars 2019, la solvabilité de Crédit Mutuel Alliance Fédérale reste très solide, avec un ratio **Common Equity Tier1 (CET1)** de 16,4 %¹ en hausse de 30 points de base sur un an. Le ratio Tier 1 s'établit à 16,4 %¹ à fin mars 2019 et le ratio global de solvabilité atteint 19,4 %¹.

Les encours pondérés par les risques (RWA) s'élèvent à 219,5 milliards d'euros au 31 mars 2019 (contre 201,2 milliards à fin mars 2018 soit +9,1 %). Les encours pondérés au titre du risque de crédit représentent 89,5 % du total, à 196,4 milliards d'euros.

En intégrant le résultat du 1^{er} trimestre 2019, le ratio CET1¹ s'élève à 16,7 % contre 16,6 % au 31 décembre 2018.

Le ratio de levier¹ est de 6,1 % au 31 mars 2019 (6,2 % à fin décembre 2018).

• MREL

Sur la base des données au 31 décembre 2017, le Conseil de Résolution Unique (« CRU ») a communiqué au Groupe Crédit Mutuel (le « Groupe », le « Crédit Mutuel ») une exigence minimale de fonds propres et d'engagements éligibles (« **MREL** ») applicable sur base consolidée de 23,7% des risques pondérés (« RWA ») du Groupe² (>8 % du total des passifs et des fonds propres (« TLOF »)).

Au 31 décembre 2017, l'exigence MREL est respectée par le Groupe avec un MREL représentant 14,97% du TLOF et 38,18 % des RWA.

Etant donné que le Groupe satisfait déjà à l'exigence de MREL déterminée sur la base du cycle de résolution 2018, ce seuil est immédiatement applicable.

¹ Sans mesures transitoires.

² Le niveau requis correspond à la calibration par défaut communiquée publiquement par le CRU, soit un LAA=P1+P2R+CBR, un RCA=P1+P2R, et un MCC=CBR-125bp.

Le Crédit Mutuel place au cœur de ses objectifs sa solidité financière. Son développement repose sur l'accumulation sous forme de réserves de la quasi-totalité de ses résultats.

En prévision des évolutions de l'environnement réglementaire, le Groupe entend consolider l'ensemble du passif éligible, y compris celui émis par la Banque Fédérative du Crédit Mutuel.

• **NOTATION**¹

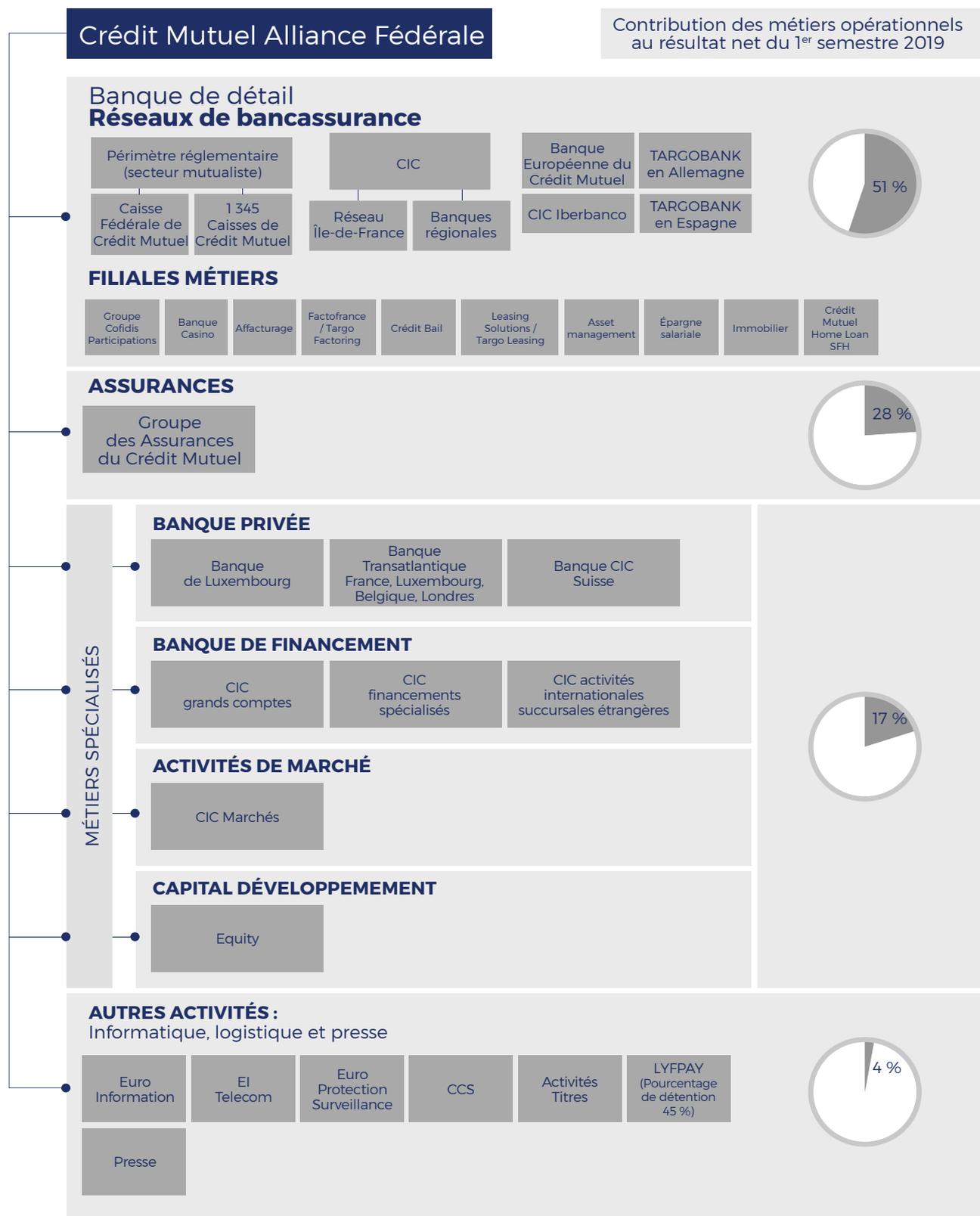
Les notations de Crédit Mutuel Alliance Fédérale à fin juin 2019 sont présentées dans le tableau ci-dessous.

	Contrepartie LT / CT *	Émetteur / Dette senior préférée LT	Perspective	Dette senior préférée CT	Date de la dernière publication
Standard & Poor's	A+ / A-1	A	Stable	A-1	24/10/2018
Moody's	Aa2 / P-1	Aa3	Stable	P-1	2/05/2019
Fitch Ratings	A+	A+	Stable	FI	12/04/2019

* 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.

¹ Standard & Poor's : notes périmètre Groupe Crédit Mutuel ; Moody's et Fitch : notes périmètre Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

MÉTIERS ET PRINCIPALES FILIALES DE CRÉDIT MUTUEL ALLIANCE FÉDÉRALE



LES RÉSULTATS PAR MÉTIERS

LA BANCASSURANCE DE DÉTAIL, LE PREMIER MÉTIER

LA BANQUE DE DÉTAIL

en millions €	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2018	évolution
Produit net bancaire	5 265	5 162	+2,0 %
Frais de fonctionnement	(3 386)	(3 309)	+2,3 %
Résultat brut d'exploitation	1 879	1 853	+1,4 %
Coût du risque	(391)	(369)	+6,2 %
Résultat d'exploitation	1 487	1 484	+0,2 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ⁽¹⁾	3	4	-19,0 %
Résultat avant impôt	1 490	1 488	+0,2 %
Impôt sur les bénéfices	(551)	(524)	+5,3 %
Résultat net	939	964	-2,6 %

⁽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 présentent une activité soutenue, grâce à une bonne dynamique commerciale et à des ventes croisées étendues à de nouveaux produits et services pour s'adapter à la fois aux besoins des clients et au contexte de taux d'intérêt durablement bas.

Le produit net bancaire de la bancassurance de détail augmente de 2 % par rapport au 1^{er} semestre 2018 et s'élève à 5 265 millions d'euros. Son augmentation résulte de celle de la marge d'intérêt (+101 millions), les commissions résistent (+0,4 % soit +9 millions) et les autres éléments de PNB diminuent de 6 millions.

La progression des frais de fonctionnement (+2,3 %) est en ligne avec celle des revenus, ils s'établissent à 3 386 millions d'euros.

Le coût du risque s'élève à 391 millions d'euros, en hausse de 22 millions d'euros sous l'effet du risque avéré (provision sur un dossier), le coût du risque non avéré étant en recul par rapport au 1^{er} semestre 2018.

Le résultat net atteint 939 millions d'euros contre 964 millions au 1^{er} semestre 2018.

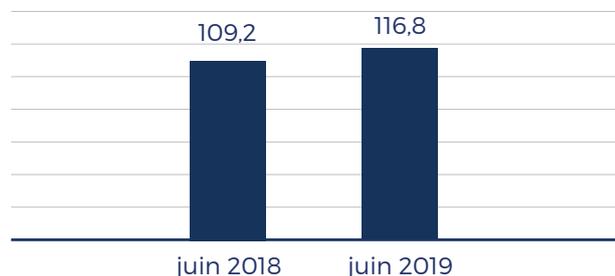
LES RÉSEAUX BANCAIRES

• RÉSEAU DE BANCASSURANCE DES CAISSES DE CRÉDIT MUTUEL

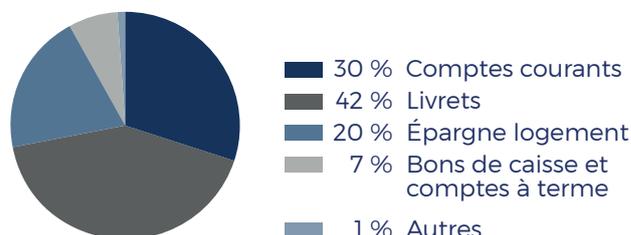
A fin juin 2019, le nombre de clients du réseau de bancassurance des caisses de Crédit Mutuel atteint 7,057 millions. Il progresse de 1,2 % sur un an. Les particuliers représentent 87 % du total, suivi par les professionnels et entreprises (8 %) dont le nombre a augmenté de 2,8 % et les associations (4 % du total) en hausse de 2,8 %.

Les encours de dépôts à la clientèle atteignent 116,8 milliards d'euros et sont en hausse sensible de 6,9 % portés par les dépôts à vue dont les encours ont progressé de 14,9 % sur un an, mais aussi par les livrets qui représentent un encours de près de 45,3 milliards en hausse de 6,5 % par rapport au 1^{er} semestre 2018.

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



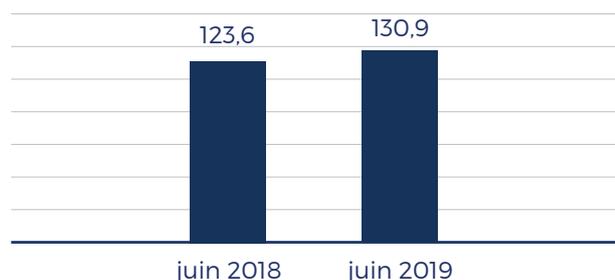
Structure des dépôts bancaires au 30 juin 2019



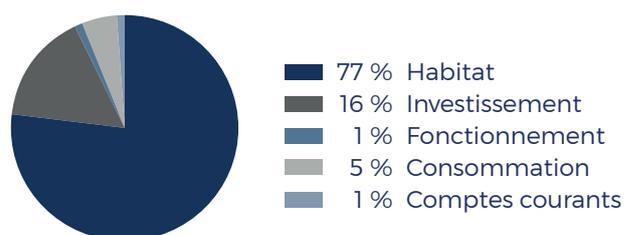
Les encours d'assurance-vie (39,8 milliards d'euros) poursuivent leur croissance (+5 %) mais l'épargne financière bancaire (7,7 milliards) est en recul de 12,2 %. Au total, **l'épargne** confiée par les clients du réseau bancaire des caisses de Crédit Mutuel atteint 164,2 milliards d'euros, en hausse de 5,4 %.

Les encours de crédit progressent de +6 % (130,9 milliards d'euros à fin juin 2019), portés par les crédits à l'habitat (+6,8 % à 100,7 milliards d'euros), principale composante de fidélisation de la clientèle, ainsi que par les crédits d'investissement (+4,2 %) et les crédits à la consommation (+3,5 %).

Réseau Crédit Mutuel - Encours de crédits clientèle
en milliards d'euros



Structure des crédits au 30 juin 2019



En matière de services, le réseau continue de promouvoir une gamme de produits d'assurance performants, le stock de contrats dépasse désormais les 10 millions en hausse de 3,6 %. Le nombre de contrats de téléphonie mobile atteint 804 028 et s'accroît de 5,4 % sur un an. Poursuivant par ailleurs sa stratégie d'innovation multiservice, le réseau propose depuis fin 2018 une Box Triple Play (Internet, téléphonie fixe et télévision) dont les ventes ont atteint près de 15 000 unités au 1^{er} semestre 2019. En télésurveillance, le stock de contrats a augmenté de 4 037 unités (+4,2 %) depuis le début de l'année pour s'établir à 163 292.

Concernant le **compte de résultat**, le produit net bancaire du réseau de bancassurance des caisses de Crédit Mutuel s'apprécie de 1,2 % à 1 549 millions d'euros. Dans un contexte de taux de nouveau orientés à la baisse, l'effet volume a permis de compenser la pression sur les marges d'intérêt qui progressent de 2,4 %. La politique de gel des tarifs pour l'ensemble de la clientèle des particuliers et le plafonnement des frais d'incident pour la clientèle fragile ont un effet sur la croissance des commissions qui est limitée à +0,8 %.

Hors contribution au Fonds de résolution unique, la hausse des frais de fonctionnement est de 2,5 %.

Le coût du risque est en forte baisse de 30 millions (1 million d'euros au 1^{er} semestre 2019 contre 31 millions au 1^{er} semestre 2018) : le coût du risque avéré recule de 11 millions et le coût du risque non avéré de 19 millions (reprise nette de 14 millions en 2019 contre dotation nette de 5 millions en 2018).

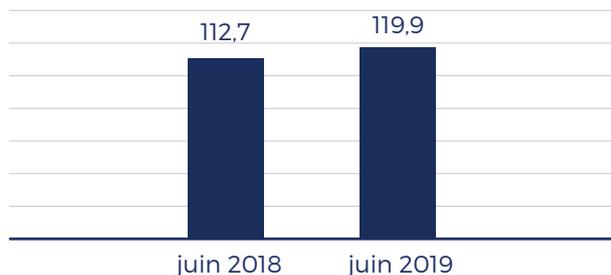
Le résultat avant impôt est ainsi en progression de 3,9 % à 391 millions d'euros.

• RÉSEAU DE BANCASSURANCE DU CIC

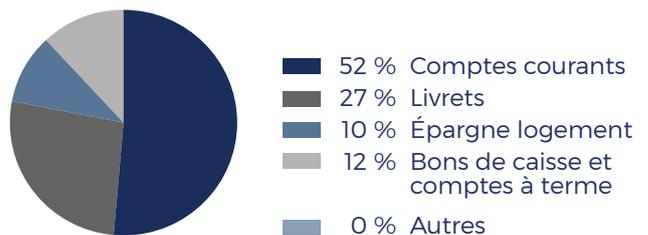
Le nombre de **clients** du réseau bancaire s'établit à 5,185 millions à fin juin 2019, en hausse de 1,9 % en un an. Sur le marché des professionnels et entreprises, la progression est de 3 % avec 1,020 million de clients à fin juin 2019 (20 % du total).

Les encours de **dépôts** marquent une progression de 6,4 % sur un an à 119,9 milliards d'euros, notamment du fait de l'importante collecte sur les livrets (+7,2 % de progression des encours). La hausse des comptes courants créditeurs se poursuit (+11 %).

Réseau CIC - Encours de dépôts clientèle en milliards d'euros



Structure des dépôts clientèle au 30 juin 2019



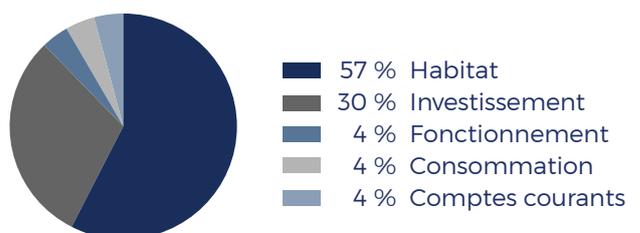
L'**épargne gérée et conservée** à 60,2 milliards d'euros est stable par rapport à fin juin 2018. L'évolution des marchés pèse sur les encours d'OPCVM et actions tandis que les encours d'assurance vie sont en progression de 3 %.

L'accompagnement des clients se poursuit avec une hausse de 8,1 % des débloquages de crédit. Elle se traduit par un accroissement de 6,6 % des encours à 132,4 milliards d'euros. Les crédits d'investissements progressent de 10,2 % à 39,3 milliards, les crédits à l'habitat évoluent de 6,5 % à 75,8 milliards et les crédits à la consommation augmentent de 3,4 %.

Réseau CIC - Encours de crédits clientèle en milliards d'euros



Structure des crédits nets au 30 juin 2019



POURSUITE DU DÉVELOPPEMENT DE L'ASSURANCE ET DES SERVICES

Les ventes croisées de produits et services au bénéfice de la clientèle se renforcent dans l'assurance avec une progression de 5,2 % du nombre de contrats en portefeuille (5 506 160) comme dans les services :

- + 9,9 % en banque à distance avec 2 865 419 contrats,
- + 4,5 % en protection vol (105 638 contrats),
- + 4 % en téléphonie (519 235 contrats),
- + 3,3 % en TPE (148 058 contrats),

La bonne dynamique commerciale favorise l'augmentation de 1,3 % du produit net bancaire du réseau. Il atteint 1 751 millions d'euros contre 1 728 millions un an plus tôt. La marge nette d'intérêt progresse de 4,6 % tandis que les commissions reculent de 2,1 % sous l'effet des commissions financières et de la politique de gel des tarifs décidée pour 2019.

Les frais de fonctionnement (1 130 millions d'euros) sont très bien maîtrisés, leur progression est limitée à 0,6 %.

Le résultat brut d'exploitation s'accroît de 2,7% à 621 millions d'euros et le coefficient d'exploitation du réseau bancaire s'améliore de 0,9 point à 62,4 % (hors FRU).

Le coût du risque s'élève à 70 millions d'euros, en hausse de 21 millions d'euros sous l'effet du risque non avéré (+13 millions) et également en raison d'une dotation non récurrente sur un dossier.

Le réseau bancaire dégage un résultat net de 365 millions d'euros au 30 juin 2019, contre 357 millions au 30 juin 2018, en augmentation de 2,1 %.

• **BANQUE EUROPÉENNE DU CRÉDIT MUTUEL (BECM)**

La Banque Européenne du Crédit Mutuel intervient 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. Au service de plus de 21 400 clients, son réseau commercial est composé de 53 agences (dont 44 en France) et une filiale à Monaco.

Sur le périmètre élargi à la BECM Monaco, au 30 juin 2019, les crédits à la clientèle sont en progression de 14,5 % sur 12 mois glissants, à 16,4 milliards d'euros. Les ressources comptables sont en hausse de 4,7 % sur 12 mois glissants, à 12,7 milliards.

Au 30 juin 2019, le produit net bancaire est en hausse de 5,6 % à 156 millions d'euros. La marge d'intérêt progresse de 5,2 % en raison de la croissance des volumes de crédits à la clientèle et de la baisse du coût des ressources de la clientèle. Les commissions augmentent de 7,3 % notamment sur les commissions de comptes liées à la croissance des flux gérés et sur les commissions sur crédits en France et en Allemagne.

Les frais généraux s'établissent à 55 millions d'euros, soit +3,6 %.

Le coefficient d'exploitation ressort à 35,0 % en baisse de 0,6 point sur 1 an.

Le résultat brut d'exploitation augmente de 6,8 %, à 102 millions d'euros.

Le coût du risque s'élève à 21,6 millions d'euros, en hausse de 9,3 millions sur un an. Il est composé du coût du risque avéré qui progresse de 5,2 millions. Le coût du risque non avéré est en hausse de 4,1 millions sur un an, mais stable depuis le 2^e trimestre 2019.

L'impôt sur les sociétés en est augmentation du fait de la progression des taxes et charges non déductibles et de la hausse de l'impôt sur la BECM Monaco liée à la progression des résultats.

Le résultat net comptable s'établit à 49 millions d'euros au 30 juin 2019, contre 52 millions au 1^{er} semestre 2018.

• **TARGOBANK EN ALLEMAGNE**

L'activité de banque de détail de TARGOBANK en Allemagne a été très dynamique au 1^{er} semestre 2019. Les encours de crédits affichent une progression de 9 % sur un an et s'établissent à 15,4 milliards d'euros au 30 juin. La production nette de prêts personnels directs du 1^{er} semestre 2019 s'élève à 2,5 milliards d'euros, en progression de 376 millions d'euros (+17,8 %) par rapport à l'exercice précédent. Les parts de marché en matière de crédits aux particuliers (consommation et équivalent) ont progressé de 12 % par rapport à celles du 1^{er} semestre 2018, atteignant un niveau record de 9,8 % contre 8,8 % l'an passé.

Enfin, les volumes de dépôts clientèle atteignent 17 milliards d'euros au 30 juin, en hausse de 10,6 % depuis le 30 juin 2018.

Sur le marché des entreprises, l'activité d'affacturage est en baisse de 5,4 % par rapport à l'an passé, les volumes de factures apportées par le portefeuille de clients de la joint-venture avec Commerzbank, CommerzFactoring, étant en retrait.

L'activité de crédit-bail continue de progresser. A fin juin 2019, la production affiche une hausse de 12,5 % à 285 millions d'euros. Le portefeuille s'établit en moyenne à 1,2 milliards d'euros, en hausse de 15 % par rapport au 1^{er} semestre 2018.

Le produit net bancaire s'établit ainsi à 807 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019, en progression de 4,2 % par rapport à l'an passé. Le résultat avant impôt progresse quant à lui de 5,8 % à 255 millions d'euros.

• **GROUPE COFIDIS PARTICIPATIONS**

L'activité commerciale est restée dynamique durant le 1^{er} semestre, qu'il s'agisse des produits commercialisés en direct ou via des partenaires. La production s'accroît de 8 % par rapport à l'exercice précédent.

Les taux client restent orientés à la baisse du fait des taux de refinancement bas et du développement de l'activité crédit automobile.

L'encours progresse significativement également : +9,9 % par rapport à juin 2018. Ce sont toujours les encours de prêts personnels, de rachats de créances et de crédits automobiles, qui connaissent les plus fortes croissances.

Le produit net bancaire progresse de 25 millions d'euros. Il est porté par le développement de l'activité commerciale et par des conditions de refinancement sur les marchés qui restent très favorables.

Les charges d'exploitation sont maîtrisées. Leur hausse de 19 millions d'euros par rapport à 2018 est liée à l'augmentation des moyens mis en œuvre pour accompagner le développement vers de nouveaux marchés et à la migration informatique de l'activité automobile de Cofidis Portugal intervenue début juillet.

Le coût du risque est en amélioration en taux sur encours avec des entrées en impayés qui diminuent et des efficacités au recouvrement qui progressent.

Le résultat net du 1^{er} semestre 2019 est quasiment stable par rapport à 2018 et s'établit à 96 millions d'euros.

L'ASSURANCE

en millions €	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2018	évolution
Produit net assurance	1 096	989	+10,9 %
Frais de fonctionnement	(329)	(306)	+7,4 %
Résultat brut d'exploitation	767	682	+12,4 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE (1)	15	13	+18,7 %
Résultat avant impôt	783	695	+12,6 %
Impôt sur les bénéfices	(277)	(235)	+18,0 %
Résultat net	505	460	+9,8 %

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

L'activité d'assurance, exercée à travers le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM), est pleinement intégrée, commercialement et techniquement, dans Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Au premier semestre 2019, les réseaux de distribution maintiennent une dynamique de développement toujours aussi soutenue. Le chiffre d'affaires assurance enregistre ainsi une progression de 3,5 % à 6,3 milliards d'euros.

En assurances de biens, le chiffre d'affaires augmente de 5,5 %, soit un rythme près de deux fois supérieur à celui constaté sur le marché (+3,0 % à fin mai 2019). Il est porté par la croissance continue des portefeuilles, notamment sur les contrats automobile, multirisque habitation et multirisque des professionnels.

En assurance-vie et capitalisation, dans un contexte de taux d'intérêt historiquement bas, la collecte brute enregistre une progression de 2,4 % pour s'établir à 3,6 milliards d'euros. La forte baisse des marchés financiers fin 2018 a cependant tempéré l'appétence des épargnants aux supports en unités de compte en début d'année. Leur part dans la collecte brute du GACM s'élève ainsi à 21,2 %, en baisse par rapport au premier semestre 2018 (30,8 %). Elle reste pour autant en ligne avec celle observée sur le marché (23,5 % à fin mai 2019).

Les assurances de personnes constituent également un axe fort de développement et un relais de croissance important. A ce titre, soutenue par les nouvelles offres santé et prévoyance commercialisées en 2018, l'activité a connu une progression de 4,8 %.

Portées par la croissance de l'activité, les commissions versées aux réseaux s'inscrivent quant à elles en progression de 5,3 %, à 782 millions d'euros, dont 618 millions d'euros versés à Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Le résultat net contributif du GACM s'élève à 505 millions d'euros à fin juin 2019, en hausse de 9,8 % par rapport à juin 2018 (460 millions).

Ce résultat est le reflet de la performance commerciale des réseaux de distribution et de la bonne tenue des résultats techniques. Ces derniers ont toutefois été affectés par la hausse du nombre d'arrêts de travail en prévoyance et en assurance des emprunteurs - tendance globalement observée sur le marché de la protection sociale en France - et par le contexte législatif en assurances automobile. Enfin, le rebond des marchés financiers au cours du 1^{er} semestre 2019 a particulièrement contribué à la progression des résultats en normes IFRS.

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 17 % au résultat net des métiers opérationnels ².

LA BANQUE PRIVÉE

en millions €	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2018	évolution ^(*)
Produit net bancaire	273	250	+0,2 %
Frais de fonctionnement	(204)	(179)	+10,5 %
Résultat brut d'exploitation	69	71	-21,6 %
Coût du risque	11	(5)	ns
Résultat d'exploitation	79	65	-2,8 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ^(**)	2	8	ns
Résultat avant impôt	81	73	-9,4 %
Impôt sur les bénéfices	(16)	(16)	-29,1 %
Résultat net	65	57	-2,6 %

^(*) à périmètre constant - voir précisions méthodologiques

^(**) MEE : Mises en équivalence = quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence.

Les sociétés qui composent le métier opèrent tant en France par le biais de CIC Banque Transatlantique qu'à l'étranger par l'intermédiaire des filiales et succursales Banque de Luxembourg, Banque CIC Suisse, Banque Transatlantique Luxembourg, Banque Transatlantique Belgium, Banque Transatlantique Londres.

L'épargne gérée par les filiales de banque privée s'élève à fin juin 2019 à 118 milliards d'euros en hausse de 1,9 %. Les dépôts, qui en représentent 22,5 milliards, progressent de 8,4 % et l'épargne financière bancaire (95,6 milliards) est quasiment stable à +0,5 % malgré l'évolution de +11 % de l'assurance-vie à 3,9 milliards d'euros.

L'encours de crédits s'établit à 13,6 milliards d'euros, en hausse de 9,3 %.

Le produit net bancaire s'élève à 273 millions d'euros, en progression de 0,2 % à périmètre constant. La marge d'intérêt et les autres éléments de PNB augmentent de 4,6 %. Les commissions reculent de 3,1 % sous l'effet de la baisse des marchés du dernier trimestre 2018.

Les frais de fonctionnement s'établissent à 204 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019 contre 179 millions au 1^{er} semestre 2018. Ils intègrent l'effet de la poursuite des investissements pour s'adapter aux contraintes réglementaires nouvelles et améliorer l'offre transactionnelle et les outils numériques.

Le coût du risque enregistre une reprise de provision de 11 millions d'euros contre une dotation de 5 millions d'euros au 30 juin 2018.

Le résultat avant impôt ressort à 81 millions d'euros contre 73 millions au 30 juin 2018 et le résultat net à 65 millions.

¹ Hors réciproques inter-activités.

² Hors holding.

LA BANQUE DE FINANCEMENT

en millions €	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2018	évolution
Produit net bancaire	188	186	+1,2 %
Frais de fonctionnement	(70)	(61)	+15,1 %
Résultat brut d'exploitation	119	126	-5,5 %
Coût du risque	(81)	29	ns
Résultat avant impôt	38	155	-75,7 %
Impôt sur les bénéfices	6	(53)	ns
Résultat net	44	102	-57,4 %

Avec ses équipes basées à la fois en France et dans les succursales du CIC à l'étranger (Londres, New York, Singapour, 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).

A 21,8 milliards d'euros, l'encours de crédits de la banque de financement s'accroît de 12,2 % et les ressources clientèle s'inscrivent en forte hausse de 35,1 % à 7,8 milliards d'euros d'encours à fin juin 2019.

Le produit net bancaire du 1^{er} semestre 2019 s'élève à 188 millions d'euros en progression de 1,2 %. Il reflète le développement des synergies avec les autres entités du groupe.

Les frais de fonctionnement évoluent de 9 millions d'euros en un an. Le résultat brut d'exploitation s'établit ainsi à 119 millions d'euros contre 126 au 1^{er} semestre 2018.

Le coût du risque subit les effets du provisionnement exceptionnel d'un dossier de place au 1^{er} semestre 2019 et se compare à une situation de reprise nette de 29 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2018.

Le résultat net s'affiche à 44 millions d'euros contre 102 millions sur la même période un an auparavant.

LES ACTIVITÉS DE MARCHÉ

en millions €	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2018	évolution
Produit net bancaire	194	154	+25,8 %
Frais de fonctionnement	(126)	(121)	+4,0 %
Résultat brut d'exploitation	68	33	x 2,1
Coût du risque	(0)	2	ns
Résultat avant impôt	68	35	x 2
Impôt sur les bénéfices	(25)	(16)	+52,7 %
Résultat net	43	19	x 2,3

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

Le produit net bancaire est en hausse significative de 26 %. Il illustre une bonne capacité de rebond du métier après un 4^e trimestre 2018 difficile.

Les frais de fonctionnement s'accroissent de 4 %, mais le résultat brut d'exploitation du métier est multiplié par deux à 68 millions d'euros.

Le coût du risque est nul après une reprise de provisions de 2 millions d'euros au 30 juin 2018.

Le résultat net ressort donc en forte progression et s'établit à 43 millions d'euros.

LE CAPITAL-DÉVELOPPEMENT

en millions €	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2018	évolution
Produit net bancaire	176	221	-20,6 %
Frais de fonctionnement	(23)	(24)	-2,5 %
Résultat brut d'exploitation	152	197	-22,8 %
Coût du risque	0	(1)	ns
Résultat avant impôt	152	196	-22,4 %
Impôts sur les bénéfices	1	0	ns
Résultat net	153	196	-21,9 %

Ce métier est exercé par CM-CIC Investissement qui, basé à Paris, dispose d'antennes à Lyon, Nantes, Lille, Bordeaux et Strasbourg assurant ainsi la proximité avec la clientèle, tout en abordant une phase de développement progressif à l'international.

En gestion pour compte propre, un bon niveau d'investissement a été réalisé au 1^{er} semestre 2019. Sur 181 millions d'euros effectués, 110 millions ont été investis au travers de 15 nouveaux investissements. Les cessions ont représenté 100 millions d'euros.

Les encours investis en gestion pour compte propre s'élèvent au 30 juin 2019 à 2,5 milliards d'euros dont 89 % dans des entreprises non cotées. Le portefeuille est composé de 338 participations hors fonds, dont la très grande majorité est constituée d'entreprises clientes du groupe.

Les capitaux gérés pour compte de tiers s'élèvent à 121 millions d'euros.

La baisse du produit net bancaire, en recul de 20,6 %, est due à une importante plus-value enregistrée l'année dernière sur la même période. La performance de ces activités de capital-développement doivent s'analyser à moyen et long terme.

Les frais généraux passent de 24 millions à 23 millions d'euros au 30 juin 2019, en baisse de 2,5 %.

Il en ressort un résultat net de 153 millions d'euros contre 196 millions un an auparavant.

INFORMATIQUE, LOGISTIQUE ET PRESSE

en millions €	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2018	évolution
Produit net bancaire	873	814	+7,2 %
Frais de fonctionnement	(756)	(713)	+6,0 %
Résultat brut d'exploitation	117	101	+15,8 %
Coût du risque	(2)	(4)	-55,7 %
Résultat d'exploitation	115	97	+19,0 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE (1)	(6)	(1)	ns
Résultat avant impôt	110	96	+14,9 %
Impôt sur les bénéfices	(36)	(42)	-15,2 %
Résultat net	74	53	+38,7 %

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

Ce pôle rassemble les sociétés informatiques du groupe, les structures à vocation logistique et l'activité presse du pôle EBRA ¹.

Le produit net bancaire de l'activité informatique, logistique et presse, de 873 millions d'euros (+7,2 %), est constitué des marges commerciales des sociétés informatiques, de téléphonie et de surveillance, des prestations de CCS et des filiales logistiques de Targobank en Allemagne et Cofidis ainsi que de la marge commerciale de l'activité presse.

Les frais de fonctionnement augmentent de 6 %. 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 15 millions d'euros des frais de fonctionnement de ce secteur (-10 %).

Le résultat net du secteur de la presse poursuit son redressement avec un déficit en réduction de 11 millions par rapport au 1^{er} semestre 2018 à -9 millions d'euros.

Le résultat avant impôt global du secteur ressort à 110 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019 contre 96 millions un an plus tôt soit +14,9 %.

¹ Ce secteur regroupe les participations historiques du groupe dans des sociétés du secteur de la presse et des médias implantées dans l'est de la France : Le Progrès de Lyon, Le Dauphiné Libéré, Le Républicain Lorrain, L'Est Républicain, Vosges Matin, Les Dernières Nouvelles d'Alsace, L'Alsace, Le Bien Public et Le Journal de Saône et Loire.

Les procédures d'examen limité menées par les commissaires aux comptes sont en cours.

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après finalisation des procédures complémentaires requises pour la publication du rapport financier annuel.

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⁾	
	30/06/2019	30/06/2018
Structure financière et activité		
Total du bilan	704 715	662 343
Capitaux propres (yc résultat de l'exercice et avant distribution)	45 625	42 522
Crédits à la clientèle (y compris crédit bail)	378 091	358 347
Épargne totale	611 249	587 131
- dont dépôts de la clientèle	316 517	297 891
- dont épargne assurance	97 743	94 748
- dont épargne financière bancaire (gérée et conservée)	196 989	194 493

Chiffres-clés		
Effectifs fin de période (des entités sous contrôle du groupe)	70 819	69 618
Nombre de points de vente	4 410	4 472
Nombre de clients (en millions)	25,4	24,7
Ratios-clés		
Coefficient d'exploitation	60,6 %	62,5 %
Ratio de levier - acte délégué - sans mesures transitoires au 31 mars 2019	6,1 %	5,8 %
Ratio CETI - sans mesures transitoires	16,4 %	16,1 %

en millions €	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2018
Résultats		
Produit net bancaire	7 537	7 083
Frais de fonctionnement	(4 567)	(4 424)
Résultat brut d'exploitation	2 970	2 659
Coût du risque	(462)	(349)
Résultat d'exploitation	2 507	2 310
Gains/pertes nets s/autres actifs et MEE	21	68
Résultat avant impôt	2 528	2 378
Impôts sur les bénéficiaires	(899)	(830)
Résultat net	1 629	1 548
Intérêts minoritaires	169	154
Résultat net part du groupe	1 460	1 395

⁽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.

PRÉCISIONS MÉTHODOLOGIQUES

À la suite de l'entrée dans le périmètre de consolidation au deuxième semestre 2018 de Banque de Luxembourg Investments, les variations à périmètre constant des soldes intermédiaires de la banque privée sont calculées après prise en compte de cette entité au 1^{er} semestre 2018.

Ces éléments sont détaillés ci-après sur les différents soldes intermédiaires de gestion :

BANQUE PRIVÉE

en millions €	1 ^{er} semestre 2019		1 ^{er} semestre 2018		variations	
	publié	publié	var. de périmètre	à pér. constant	brutes	à pér. constant
Produit net bancaire	273	250	23	272	+9,3 %	+0,2 %
Frais de fonctionnement	(204)	(179)	(6)	(185)	+14,2 %	+10,5 %
Résultat brut d'exploitation	68	71	16	87	-3,3 %	-21,6 %
Coût du risque	11	(5)		(5)	ns	ns
Résultat d'exploitation	79	65	16	82	+21,7 %	-2,8 %
Gains/pertes nets s/autres actifs et MEE	2	8		8	ns	ns
Résultat avant impôt	81	73	16	90	+11,0 %	-9,4 %
Impôts sur les bénéfices	(16)	(16)	(7)	(23)	+0,8 %	-29,1 %
Résultat net	65	57	10	67	+13,9 %	-2,6 %

INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE (IAP) – ARTICLE 223-1 DU RÈGLEMENT GÉNÉRAL DE L'AMF / ORIENTATIONS DE L'ESMA (ESMA/2015/1415)

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 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	application de la norme IFRS 9 (IAS 39 pour 2017). 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
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

production de crédits	montants des nouveaux crédits débloqués à la clientèle - source données de gestion, somme des données individuelles des entités du secteur "banque de détail - réseau bancaire" + COFIDIS	mesure de l'activité clientèle en matière de nouveaux crédits
taux de couverture global	déterminé en rapportant les provisions constatées au titre du risque de crédit (y compris provisions collectives) aux encours bruts identifiés comme en défaut au sens de la réglementation	ce taux de couverture mesure le risque résiduel maximal associé aux encours en défaut ("douteux")
part des douteux dans les crédits bruts	rapport entre les encours de créances brutes faisant l'objet de dépréciation individuelle (S3) et les encours de crédits clientèle bruts (calcul à partir de l'annexe « prêts et créances sur la clientèle » des comptes consolidés : créances brutes + location financement)	indicateur de qualité des actifs

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

en millions €		
	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2018
Coefficient d'exploitation		
Frais généraux	(4 567)	(4 424)
Produit net bancaire	7 537	7 083
Coefficient d'exploitation	60,6 %	62,5 %
Taux de couverture global	30/06/2019	30/06/2018
Dépréciations sur encours sains (S1/S2) + autres dépréciations (S3)	8 172	8 047
Créances brutes faisant l'objet de dépréciation individuelle (S3)	11 695	11 490
Taux de couverture global	69,9 %	70,0 %
Taux de créances douteuses	30/06/2019	30/06/2018
Créances brutes faisant l'objet de dépréciation individuelle (S3)	11 695	11 490
Crédits bruts à la clientèle	386 263	366 394
Taux de créances douteuses	3,03 %	3,14 %