

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2021<sup>1</sup>

# Efficacité opérationnelle et dividende social : Crédit Mutuel Alliance Fédérale boucle une année exceptionnelle au service de ses clients et de toute la société

En 2021, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a une nouvelle fois fait la preuve de son utilité pour ses clients et pour la société.

Ce mutualisme de la preuve s'est traduit par une forte hausse de son activité à hauteur de 15,9 milliards d'euros (**+12,8 % vs 2020**), par une efficacité opérationnelle remarquable (**coefficient d'exploitation à 57,4 %**, - 510 pb vs 2020) et par un résultat net de **3,5 milliards d'euros, en croissance de 39,0 %** - un niveau jamais atteint par la banque mutualiste.

Première banque entreprise à mission, ces résultats sont le fruit de l'engagement exceptionnel de ses 72 500 collaborateurs et 15 000 élus sur l'ensemble des territoires. Ils permettent d'accroître le dividende social pour construire une société plus juste et plus durable.

	2021	Évol. <sup>2</sup> 2021/2020	Évol. <sup>2</sup> 2021/2019
<b>PRODUIT NET BANCAIRE EN HAUSSE DANS TOUS LES MÉTIERS</b>	<b>15 923 M€</b>	<b>+12,8 %</b>	<b>+8,7 %</b>
<b>FRAIS GÉNÉRAUX MAÎTRISÉS</b>	<b>9 136 M€</b>	<b>+3,6 %</b>	<b>+1,7 %</b>
Coefficient d'exploitation	57,4 %	-510 pb	-400 pb
<b>COÛT DU RISQUE EN FORTE BAISSÉ</b>	<b>699 M€</b>	<b>- 70,5 %</b>	<b>- 34,3 %</b>
<b>RÉSULTAT NET EN FORTE CROISSANCE</b>	<b>3 527 M€</b>	<b>+39,0 %</b>	<b>+11,2 %</b>

## CROISSANCE DES FINANCEMENTS POUR SOUTENIR LA RELANCE

Crédits à l'habitat <b>227 Md€ +9,0 %</b>	Crédits à l'équipement <b>99,3 Md€ +3,1 %</b>	Crédits à la consommation <b>44,2 Md€ +6,4 %</b>
----------------------------------------------	--------------------------------------------------	-----------------------------------------------------

## ACCÉLÉRATION DE LA TRANSFORMATION

<b>11 953 000 +73 %</b> Signatures électroniques	<b>1 200 000</b> Contrats générés grâce à l'IA & au big data	<b>219 000 x6</b> Rendez-vous en visio <sup>3</sup>
--------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------

## SOLIDITÉ FINANCIÈRE RENFORCÉE

Ratio CET1 <sup>4</sup> <b>18,8 % +100 pb</b>	Ratio de levier <sup>4</sup> <b>7,6 % +70 pb</b>	Capitaux propres <b>53,2 Md€ +3,6 Md€</b>
--------------------------------------------------	-----------------------------------------------------	----------------------------------------------

<sup>1</sup> Les procédures d'audit annuel des comptes au 31/12/2021 sont en cours. <sup>2</sup> À périmètre constant. <sup>3</sup> Service lancé à la fin du S1 2020. <sup>4</sup> Sans mesures transitoires.

# Efficacité opérationnelle et dividende social : Crédit Mutuel Alliance Fédérale boucle une année exceptionnelle au service de ses clients et de toute la société

« La crise du Covid et sa percussive numérique, écologique et sociale nous ont transformés. Nous nous sommes mobilisés autour du mutualisme de la preuve. Les résultats 2021 reflètent ces changements. Sur cette base, nous devons accélérer notre transformation et l'augmentation de nos parts de marché. » **Nicolas Théry, Président**

« L'année 2021 marque l'engagement exceptionnel de l'ensemble des réseaux Crédit Mutuel, CIC, mais aussi d'Euro-Information, de CCS, des ACM, de Cofidis, de TARGOBANK et de toutes les filiales et métiers spécialisés de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, mis au service d'une stratégie de développement. Cette année remarquable montre la force de nos fondamentaux et notre capacité à gérer l'incertain, en étant toujours plus proches de nos clients et sociétaires. » **Daniel Baal, Directeur général**

## I. Une dynamique exceptionnelle au service des territoires

### Une performance commerciale portée par tous les métiers

Crédit Mutuel Alliance Fédérale réalise en 2021 une performance commerciale remarquable avec un produit net bancaire (PNB) qui atteint 15 923 millions d'euros. Cette progression<sup>1</sup> des revenus commerciaux s'affiche en forte hausse sur un an (+12,8 %) comme sur 2019, période pré-pandémique (+8,7 %).

Évolution à périmètre constant	PNB	Var. 2021/2020	Var. 2021/2019
Réseaux bancaires	8 965 M€	+4,4 %	+2,5 %
dont Crédit Mutuel	3 666 M€	+5,0 %	+4,2 %
dont CIC	3 655 M€	+6,9 %	+4,4 %
Assurances	1 915 M€	+31,4 %	+7,7 %
Métiers spécialisés	2 004 M€	+32,1 %	+26,2 %

Elle est portée par la mobilisation des 72 500 collaborateurs de Crédit Mutuel Alliance Fédérale dans tous les métiers et entités du groupe.

Cette dynamique soutenue se traduit dans les revenus de la banque de détail qui atteignent 11 014 millions d'euros (+4,5 %). La croissance des revenus est aussi tirée par la forte hausse des activités d'assurance à hauteur de 1 915 millions d'euros (+31,4 %) et par la forte augmentation des revenus des métiers spécialisés (+32,1 %) liée à la dynamique des activités et à la bonne tenue des marchés financiers. Le PNB du capital investissement est en hausse de 328 millions d'euros (x2,7), les activités de marchés croissent de 60 millions d'euros (+19 %),

les filiales Banque privée sont en augmentation de 51 millions d'euros (+8 %) et la Banque de financement de 49 millions d'euros (+13 %).

Dans le détail, l'encours de crédit à l'habitat atteint 227,1 milliards d'euros (+9 %) tandis que les crédits à la consommation sont en croissance de +6,4 % à 44,2 milliards d'euros. Du côté de l'investissement des TPE, PME et entreprises, les crédits à l'équipement atteignent un total de 99,3 milliards d'euros (+3,1 %). Au total, l'encours de crédit se fixe à 444,8 milliards d'euros (+6,1 %). Les dépôts progressent à 425,2 milliards d'euros (+4,0 %).

### Une dynamique de développement au plus près des territoires

**Banque relationnelle de proximité, près de 9 décisions de crédit sur 10 sont accordées en circuit court par les 28 000 conseillers particuliers et professionnels des réseaux Crédit Mutuel et CIC.** Cette proximité territoriale permet des décisions rapides et en connaissance des réalités locales, au bénéfice de tous les clients du groupe.

Crédit Mutuel Alliance Fédérale se place également comme un investisseur majeur de l'entrepreneuriat en région avec 3 milliards d'euros de fonds propres investis en haut de bilan de 335 entreprises innovantes ou en forte croissance. Ce soutien au développement économique territorial touche particulièrement les petites et moyennes entreprises et entreprises de taille intermédiaire qui représentent 75 % des participations. Cette politique d'investissement s'est accentuée en 2021 avec 78 opérations réalisées pour un montant investi de 613 millions d'euros.

Soucieux de préserver ce lien géographique avec ses clients, Crédit Mutuel Alliance Fédérale dispose du troisième réseau bancaire français avec 1 919 points de vente Crédit Mutuel et 1 781 agences CIC.

<sup>1</sup> À périmètre constant.

## L'EXCELLENTE PERFORMANCE DE LA STRATÉGIE MULTISERVICE

Assurances	35,6 M contrats	+2,8 %
Téléphonie	1,38 M abonnés	+31 000
Télesurveillance	609 000 abonnés	+99 000
Immobilier neuf	7 800 ventes	+29 %

**27,9 M clients +4,6 %**

Pleinement engagé dans la lutte contre la désertification des zones rurales, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a lancé au second semestre 2021 une étude conjointe avec BNP Paribas et Société Générale pour un meilleur accès aux guichets automatiques de banque. S'il est confirmé, ce projet pourrait permettre de préserver durablement le nombre de points d'accès aux espèces, particulièrement en zone rurale.

L'année 2021 marque aussi le redressement réussi du groupe de presse EBRA qui réunit 9 titres emblématiques de la presse quotidienne régionale : *Le Républicain Lorrain*, *L'Est Républicain*, *Vosges Matin*, *Les Dernières Nouvelles d'Alsace*, *L'Alsace*, *Le Bien Public*, *Le Journal de Saône-et-Loire*, *Le Progrès*, *Le Dauphiné Libéré*. Au 31 décembre 2021, EBRA dégage un résultat d'exploitation de 8 millions d'euros. Ceci marque l'engagement de Crédit Mutuel Alliance Fédérale au service des territoires et de la démocratie.

### L'intensification du multiservice de proximité

En 2021, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a considérablement renforcé sa stratégie multiservice, portée par son plan stratégique 2019-2023 *ensemble#nouveaumonde plus vite, plus loin !* Elle permet au groupe de répondre aux attentes de ses clients et sociétaires à travers les univers de besoins « se loger », « se déplacer », « se protéger », « entreprendre », etc.

Au cœur de la stratégie de diversification, les métiers de l'assurance renouent en 2021 avec la dynamique commerciale d'avant crise. L'expertise assurantielle du groupe se traduit dans l'activité commerciale des Assurances du Crédit Mutuel qui atteint 35,6 millions de contrats (+2,8 %). La collecte brute en assurance vie croît de 34,1 % et s'élève à 6,2 milliards d'euros. Elle se classe parmi les plus qualitatives du marché, avec 42,9 % de collecte en unités de comptes. L'assurance demeure le premier métier de diversification du groupe.

La stratégie multiservice s'est également renforcée en matière de téléphonie dans le cadre du partenariat de long terme signé avec Bouygues Telecom fin 2020. Les caisses locales du Crédit Mutuel et agences du CIC commercialisent ainsi depuis novembre 2021 les offres fixes et mobiles de Bouygues Telecom. Le portefeuille d'abonnés atteint 1 380 000 clients au 31 décembre 2021 (+2,3 %).

Leader<sup>1</sup> de la télesurveillance du domicile en France, Homiris (Euro Protection Surveillance) poursuit son développement à travers l'acquisition de Protection 24, filiale de télesurveillance de BNP Paribas, au second semestre 2021. Le nouvel ensemble protège 609 000 foyers et entreprises (+19,4 %) et verra son développement accentué par le lancement de sa commercialisation dans les réseaux bancaires français et belge de BNP Paribas au cours du premier semestre 2022.

La dynamique multiservice s'affiche également dans l'immobilier neuf. AFEDIM, agence immobilière du groupe, réalise en 2021 plus de 7 800 réservations de résidence, en hausse de +29,4 %.

**Cette stratégie multiservice se poursuit avec le lancement en février 2022 du Kiosque à services, plateforme numérique de services qui met en relation ses clients avec les meilleurs professionnels.**

## II. Des résultats en avance sur le plan stratégique 2019-2023

**Dans un contexte de crise et d'incertitude, les résultats 2021 confirment la pertinence du plan stratégique révisé ensemble#nouveaumonde plus vite, plus loin !, véritable accélérateur de développement et de transformation au service d'une performance durable et responsable.**

### Une performance financière nettement au-dessus des objectifs

L'indicateur de PNB est dépassé : 15,9 milliards d'euros réalisés en 2021 vs un objectif de 14,6 milliards d'euros en 2023. Les frais généraux sont maîtrisés à 9,1 milliards d'euros, en hausse limitée de +1,7 % par rapport à la période pré-pandémique (2019).

#### INDICATEURS FINANCIERS DU PLAN STRATÉGIQUE RÉVISÉ 2019-2023

	Réel déc. 2021	Plan 2019-2023 révisé
PNB	15,9 Md€	14,6 Md€
COEX	57,40 %	61 %
Résultat net	3,5 Md€	> 3 Md€
Rentabilité sur actifs réglementaires	1,47 %	Entre 1,2 et 1,4 %
CET1	18,8 %	Entre 17 et 18 %

<sup>1</sup> Source : Atlas 2021 En Toute Sécurité. Par agrégation des volumes 2020 de raccordements de la société EPS et de sa filiale Protection 24 absorbée. EPS est leader de la télesurveillance en France.

L'année 2021 marque une efficacité opérationnelle exceptionnelle avec un coefficient d'exploitation de 57,4 %, très au-dessus des attentes fixées par le plan stratégique révisé (61 %). Et ce malgré l'impact de la hausse continue des contributions au fonds de résolution unique (+16,9 % à 231 millions d'euros), aux cotisations au Fonds de garantie des dépôts (+48,9 % à 48 millions) et à l'augmentation des coûts de supervision depuis 2017 (+75 %). Ceux-ci ont une incidence négative de 200 points de base sur le coefficient d'exploitation (COEX).

**Crédit Mutuel Alliance Fédérale se place ainsi comme le groupe bancaire français ayant la meilleure efficacité opérationnelle.**

La rentabilité sur actifs réglementaires de 1,47 % est en ligne avec l'objectif de fin 2023 (entre 1,2 et 1,4 %).

Les résultats sont confortés par une politique de risque maîtrisée grâce à une excellente connaissance client et à la nette reprise de l'économie. Le coût du risque est en baisse à 699 millions d'euros (-70,5 %), dont 585 millions d'euros de risque avéré (-42,5 %). En 2021, les hypothèses de scénario IFRS9 sont restées inchangées par rapport à 2020 et les provisions sectorielles réalisées en 2020 demeurent à un niveau élevé. Ceci permet d'affronter avec confiance les prochains mois.

**Au 31 décembre 2021, le résultat net atteint 3 527 millions d'euros, en forte hausse<sup>1</sup> sur 2020 (+39 %) et 2019 (+11,2 %). Il dépasse l'objectif du plan fixé à plus de 3 milliards d'euros à fin 2023.**

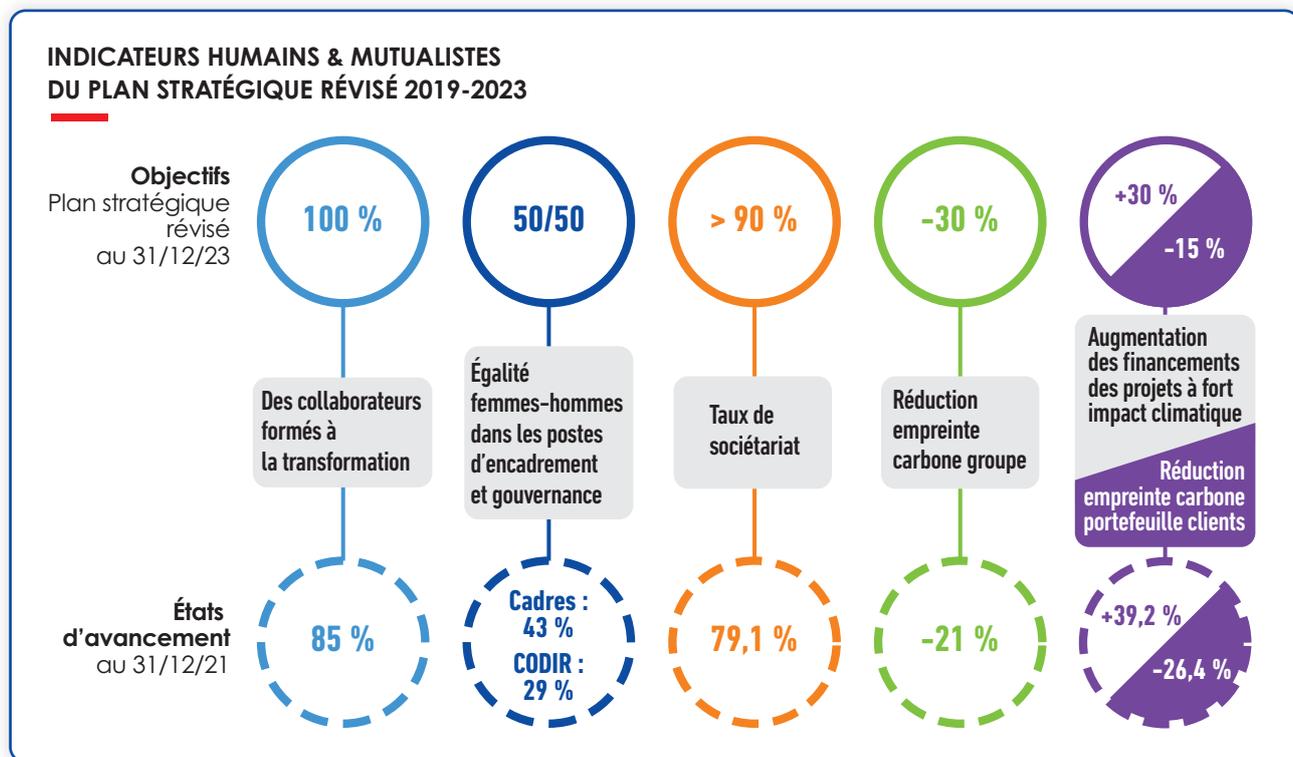
Plaçant 98 % de ses résultats en réserve, la solidité financière de Crédit Mutuel Alliance Fédérale est renforcée avec un CET1 de 18,8 % (+100 pb), le meilleur

des banques françaises. Ce ratio est très au-dessus des exigences SREP pour 2022 et permet à Crédit Mutuel Alliance Fédérale d'aborder avec confiance les règles de Bâle 4 en cours de discussion au Parlement et au Conseil des ministres européens.

Pour rappel, la robustesse financière de l'ensemble du Groupe Crédit Mutuel a également été confirmée par les résultats du stress test de la BCE en juillet 2021. Dans le scénario le plus pessimiste, le Groupe Crédit Mutuel s'est ainsi inscrit au meilleur rang des banques françaises sur le ratio de fonds propres *Common Equity Tier One* à horizon 2023, au-delà des exigences réglementaires minimales.

En 2021, les très bonnes notations externes du Crédit Mutuel ont été confirmées par Moody's (Aa3) et Fitch Ratings (Senior Préférée : AA-), avec une perspective stable, et améliorées d'un cran par Standard & Poor's (de A à A+), avec une perspective remontée à stable. Les trois agences mettent en avant la solidité du modèle de bancassurance et le bon niveau des indicateurs de rentabilité, qualité d'actifs, capitalisation et liquidité du Crédit Mutuel dans un contexte de crise sanitaire.

En 2021, une dépréciation de l'écart d'acquisition de TARGOBANK (Allemagne) a été comptabilisée au regard de perspectives révisées de sa rentabilité, du fait d'une modification de la législation allemande sur l'assurance emprunteurs. L'impact net dans les comptes 2021 est de 775 millions d'euros. Pour autant, Crédit Mutuel Alliance Fédérale intensifiera, conformément à son plan stratégique, son développement en Allemagne, notamment sur les activités *corporate* et assurances. Aujourd'hui, le marché allemand représente 11 % de l'activité de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.



<sup>5</sup> À périmètre constant.

## Des ambitions de développement humain et mutualiste en bonne voie

En 2021, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a poursuivi la mise en œuvre du plan stratégique sur ses indicateurs de développement humain et mutualiste. L'objectif de 100 % des collaborateurs formés à la transformation est en passe d'être atteint avec un taux de 85 % au 31 décembre 2021.

La représentativité des femmes aux postes d'encadrement et de gouvernance est encore trop faible (43 % de cadres et 29 % de femmes membres de comités de direction). En 2022 et 2023, Crédit Mutuel Alliance Fédérale accentuera sa politique de parité et de diversité en vue d'atteindre ses objectifs.

Fortement engagé pour respecter la trajectoire carbone des Accords de Paris en contenant le réchauffement à +1,5 °C, Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'est doté de trois objectifs ambitieux en matière de transition écologique et climatique. L'objectif de réduction interne de l'empreinte carbone (sans compensation) de -30 % n'est pas encore obtenu mais atteint déjà -21% depuis 2018. L'objectif de réduction de l'empreinte carbone de notre portefeuille clients de -15 % est lui atteint avec une baisse de l'empreinte carbone de -26,4 %. Enfin, le groupe a accru ses financements aux projets à fort impact climatique de +39,2 %, dépassant son objectif de +30 %.

Enfin, le taux de sociétariat s'élève à 79,1 %, en retrait de l'objectif de 90 %. Il est notamment affecté par les effets de la crise sanitaire qui impactent l'organisation de la vie mutualiste.

## Une accélération technologique au service de la relation

Grâce à l'appui de sa filiale technologique, Euro-Information (4 000 salariés), la banque à distance réalise plus de 2,3 milliards de connexions en 2021 (+13,8 %), en particulier sur les applications mobiles du Crédit Mutuel et du CIC qui atteignent 1,8 milliard de connexions (+19,3 %). Au total, ce sont près de 4,7 millions de nos clients qui évoluent sur les outils à distance (+8,1 %, +19,6 % sur deux ans) qui restent parmi les mieux notés sur les magasins d'application Android et Apple. Fortement présents, nous continuons à lutter contre l'illectronisme.

Déployé au 1<sup>er</sup> semestre 2020, le rendez-vous vidéo prend son essor avec plus de 219 000 rendez-vous client-conseiller réalisés en 2021 (x6). Quant à la signature électronique, elle est généralisée avec plus de 11,9 millions d'actes de souscription ou de gestion de contrats validés numériquement en 2021 (x2,2 depuis 2019).

Au 31 décembre 2021, ce sont près de 87 % des opérations courantes qui sont disponibles entièrement à la main du client depuis son *smartphone* ou la banque à distance. D'ici fin 2023, 100 % de ces opérations seront déployées sur les apps et sites Internet du groupe, conformément à l'objectif du plan stratégique.

Le renforcement du partenariat stratégique entre Crédit Mutuel Alliance Fédérale et IBM signé le 21 octobre 2021 permettra d'accélérer ces développements. Le groupe s'appuiera notamment sur *AmbitionS*, un nouveau pôle d'excellence technologique d'IBM à Strasbourg, dédié à Euro-Information, et spécialisé dans l'intelligence artificielle, la reconnaissance optique et vocale, les technologies *mainframe* et *cloud* dédié. Les nouveaux *data centers* de Verlinghem (2022) et de Dijon (2024) permettront au groupe de disposer d'une plateforme de *cloud* privé unifiée performante ; maîtrisée à 100 % en interne, s'appuyant sur un cœur *mainframe* et en circuit court, elle aura pour objectif de réaliser, d'ici fin 2023, 99,9 % des traitements informatiques sur nos systèmes. Ces nouveaux *data centers* auront des émissions carbone réduites par rapport à ceux existant aujourd'hui.

## III. Un fort accroissement du dividende social pour construire une société plus juste et plus durable

Banque sans actionnaires, mais appartenant à ses sociétaires, Crédit Mutuel Alliance Fédérale fait du partage de la valeur et de la performance le fondement même de sa stratégie. Première banque à avoir adopté le statut d'entreprise à mission, ses résultats l'engagent vis-à-vis de ses clients et sociétaires mais aussi vis-à-vis du reste de la société. **Ils permettent de faire vivre le mutualisme de la preuve et d'augmenter son dividende social qui repose sur des choix forts, solidaires, responsables et sans contrepartie.**

### Investir dans le contrat social<sup>1</sup>

Crédit Mutuel Alliance Fédérale fait le pari que la performance collective vaut plus que la somme des performances individuelles. C'est pourquoi le groupe applique des salaires fixes, sans variable, pour les salariés des réseaux Crédit Mutuel et CIC comme pour ses dirigeants. Une politique salariale ambitieuse et valorisante pour chaque collaboratrice et collaborateur est menée.

En 2021, comme ces cinq dernières années, cela s'est traduit par des mesures fortes de maintien du pouvoir d'achat et de reconnaissance du travail accompli pour chacun. Le dispositif 2022 combine une augmentation individuelle et collective représentant 3 % de la masse salariale, incluant 0,5 % d'enveloppe pour l'égalité femmes-hommes. À cela s'ajoutent le versement d'une prime exceptionnelle de pouvoir d'achat de 2 000 euros et un abondement de 900 euros sur le plan d'épargne salariale. Les salariés sont collectivement intéressés à la performance de l'entreprise à travers la prime d'intéressement et de participation. En outre, le groupe encourage les modes de déplacement alternatifs à la voiture individuelle en proposant une prime de mobilités durables de 400 euros par an. Enfin, la politique de formation des élus et salariés est une priorité. En 2021, 5,62 % de la masse salariale a été consacrée à la formation professionnelle (4,45 % en 2020).

<sup>1</sup> Périmètre du statut unique Crédit Mutuel et CIC.

## Des actions solidaires sans contrepartie pour ses clients et sociétaires

Outre le prêt garanti par l'État et le report des échéances, dès le début de la crise pandémique en mars 2020, trois décisions majeures ont été prises : la Prime de Relance Mutualiste, la contribution au Fonds de solidarité et l'Aide aux Étudiants et Apprentis pour un total de 201 millions d'euros.

En novembre 2021, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a supprimé les questionnaires de santé et les formalités médicales en assurance des emprunteurs pour ses clients fidèles (déjà 91 000 bénéficiaires au 1<sup>er</sup> décembre 2021 qui ont bénéficié d'une augmentation de leur couverture et/ou d'une suppression des surprimes). La banque mutualiste a ouvert la voie à une plus grande accessibilité au crédit des personnes confrontées à des problèmes de santé. Ce dispositif réservé à l'acquisition de la résidence principale est une vraie révolution dans l'accès à la propriété pour tous. Crédit Mutuel Alliance Fédérale se réjouit d'avoir contribué à une évolution de la législation pour une assurance plus inclusive et solidaire, notamment de la loi Grémillet qui adopte un dispositif comparable pour les prêts de moins de 200 000 euros.

Crédit Mutuel Alliance Fédérale a également été l'un des rares acteurs du marché à geler en 2021 ses tarifs en risque santé individuelle. Un dispositif qui a bénéficié à plus de 1,1 million d'assurés.

Engagé pour accompagner tous ses clients et sociétaires dans la transition climatique, Crédit Mutuel distribuera le Prêt avance rénovation. Ce dispositif inédit permettra d'élargir l'accès aux travaux de rénovation énergétique à 800 000 propriétaires de logements mal isolés.

## Le renforcement du soutien au tissu associatif et territorial

Créée en mars 2021, la Fondation Crédit Mutuel Alliance Fédérale a soutenu plus de 50 actions et a accompagné plus de 25 000 bénéficiaires.

Principale banque des associations, Crédit Mutuel Alliance Fédérale donne l'élan en soutenant de nombreux projets sportifs, culturels et associatifs. En 2021, ces partenariats ont été reconduits, en dépit des annulations de manifestations. Un plan spécifique de soutien à un grand nombre de clubs sportifs locaux a été mis en place.

Depuis janvier 2022, les dirigeants des associations clientes de la banque bénéficient d'une responsabilité civile gratuite. Cette action vient en complément de la mise à disposition sans frais depuis le début de la crise sanitaire de la solution de paiement PayAsso pour ses associations clientes. Elle est un instrument utile pour poursuivre l'engagement associatif de proximité malgré la distanciation sociale.

## Des engagements pour accompagner la transition écologique, sociale et numérique

L'accélération du dérèglement climatique appelant à la mobilisation de tous, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a fait le choix d'être pionnier dans ce domaine en renonçant volontairement à des revenus issus des filières les plus polluantes. Salué en février 2020 par les organisations non gouvernementales pour sa décision de sortir intégralement des financements et investissements dans le charbon et les hydrocarbures non conventionnels (gaz et pétrole de schiste, arctique), Crédit Mutuel Alliance Fédérale a poursuivi sa politique en faveur de la transition climatique en 2021.

En octobre 2021, il a fait le choix inédit de renoncer à financer tout nouveau projet dans le pétrole et le gaz susceptible de conduire à une hausse des émissions carbonées.

Banque sans actionnaires, Crédit Mutuel poursuit sa politique de capitalisation des bénéfices en fonds propres afin d'accroître le financement de l'économie et le soutien des clients. En 2021 comme les années précédentes, ce sont 98 % des résultats qui renforceront ainsi notre capacité d'investissement et de financement de long terme pour l'économie, les sociétaires et la société.

### LE MUTUALISME DE LA PREUVE

**ENGAGEMENT #1**

LE CLIMAT EST L'AFFAIRE DE TOUS.  
**NOUS ARRÊTONS  
DÈS MAINTENANT  
LE FINANCEMENT  
DES NOUVEAUX PROJETS  
DANS LE PÉTROLE  
ET LE GAZ.**

Crédit Mutuel  
Alliance Fédérale

**ENGAGEMENT #2**

LA SANTÉ NE DOIT PAS ÊTRE UN FREIN À L'ACCÈS À LA PROPRIÉTÉ.  
**NOUS ASSURONS  
LE CRÉDIT IMMOBILIER  
DE NOS CLIENTS FIDÈLES  
SANS AUCUNE  
FORMALITÉ MÉDICALE.\***

Crédit Mutuel  
Alliance Fédérale

**ENGAGEMENT #3**

CEUX QUI S'ENGAGENT DOIVENT ÊTRE PROTÉGÉS.  
**NOUS OFFRONS  
LA GARANTIE  
RESPONSABILITÉ CIVILE  
AUX DIRIGEANTS  
D'ASSOCIATION.\***

Crédit Mutuel  
Alliance Fédérale

**ÊTRE ENTREPRISE  
À MISSION,  
C'EST AGIR  
CONCRÈTEMENT  
POUR VOUS.**

POUR LE DÉVELOPPEMENT D'UNE ÉCONOMIE PLUS SOLIDAIRE, NOUS OFFRONS À NOS ASSOCIÉS UN PRÉFÉRÉNTIEL EN FAVORI DE LA RÉPONSE À VOS PROJETS ET À VOS BESOINS. C'EST NOTRE ENGAGEMENT EN FAVEUR DE LA TRANSITION ÉCOLOGIQUE, SOCIALE ET NUMÉRIQUE.

Crédit Mutuel  
Alliance Fédérale

Banque citoyenne, Crédit Mutuel Alliance Fédérale contribue au débat démocratique dans le cadre d'un partenariat avec le Conseil d'Analyse Économique qui a notamment permis d'éclairer l'opinion publique sur l'appauvrissement d'une partie de la population en raison de la récession économique de 2020. Crédit Mutuel Alliance Fédérale est également partenaire de chaires de l'Université de Strasbourg.

En outre, Crédit Mutuel Alliance Fédérale participe significativement à la contribution publique. En 2021, il contribuera à hauteur de 1,7 milliard d'euros à l'impôt sur les sociétés, l'une des premières contributions des entreprises françaises à cet impôt. Selon les dernières données de *Moody's Credit View*, son taux d'imposition se place ainsi 10 points au-dessus de la moyenne des banques françaises depuis cinq ans (2015-2019). En 2019, la charge fiscale de la banque mutualiste représentait 32 %, contre 21 % pour la moyenne des 4 grandes banques françaises.

Enfin, ces résultats donnent à Crédit Mutuel Alliance Fédérale les moyens de poursuivre sa montée en puissance technologique : aujourd'hui, les investissements très lourds réalisés dans les domaines de l'intelligence artificielle, de la reconnaissance visuelle et vocale, du traitement sécurisé des données, du *cloud* dédié, des nouveaux ordinateurs *mainframe* et des *data centers* permettent au groupe d'accélérer ses ventes et son développement, d'améliorer les conditions de travail et les relations avec les clients. En 2021, jamais la banque mutualiste n'a été aussi proche de ses clients même à distance. D'ici fin 2022, elle s'engage également à investir ses gains de productivité issus de l'intelligence artificielle dans l'emploi et le développement.

<b>1. Résultats consolidés</b>	<b>9</b>
1.1. Résultats financiers	9
1.2. Structure financière	12
1.3. Notations	13
1.4. Chiffres clés	15
1.5. Organisation des métiers	16
<b>2. Banque de détail et crédit à la consommation en France et en Europe</b>	<b>17</b>
2.1. Réseaux bancaires	18
2.1.1. Réseau de bancassurance des caisses de Crédit Mutuel et BECM	18
2.1.2. Réseau de bancassurance du CIC	20
2.1.3. Réseau bancaire en Europe	23
2.2. Crédit à la consommation : Cofidis Group	23
2.3. Filiales métiers	24
2.3.1. L'affacturage et la mobilisation de créances en France	24
2.3.2. Le crédit-bail mobilier et immobilier	24
2.3.3. La gestion collective	25
2.3.4. L'Immobilier	26
<b>3. Assurances</b>	<b>26</b>
<b>4. Métiers spécialisés</b>	<b>28</b>
4.1. La banque privée	28
4.2. La banque de financement	29
4.3. Les activités de marché	30
4.4. Le capital-investissement	30
<b>5. Autres activités : informatique, logistique et presse</b>	<b>31</b>
<b>6. Informations complémentaires</b>	<b>32</b>
6.1. Liquidité et refinancement	32
6.2. Encours de crédits et de dépôts	34
6.3. Précisions méthodologiques	35
6.4. Indicateurs alternatifs de performance	36

# 1. Résultats consolidés

## 1.1. Résultats financiers

(en millions d'euros)	2021	2020	évolution à périmètre constant <sup>3</sup>	2019	évolution 2021/2019 à périmètre constant
<b>Produit net bancaire</b>	<b>15 923</b>	<b>14 238</b>	<b>+12,8 %</b>	<b>14 569</b>	<b>+8,7 %</b>
Frais de fonctionnement	-9 136	-8 867	+3,6 %	-8 942	+1,7 %
<i>dont contributions au fonds de résolution unique, aux frais de supervision et aux cotisations au FGD<sup>1</sup></i>	-314	-270	+16,3 %	-212	+47,2 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>6 787</b>	<b>5 371</b>	<b>+28,1 %</b>	<b>5 627</b>	<b>+20,0 %</b>
Coût du risque	-699	-2 377	-70,5 %	-1 061	-34,3 %
<i>coût du risque avéré</i>	-585	-1 023	-42,5 %	-945	-38,2 %
<i>coût du risque non avéré</i>	-114	-1 354	-91,6 %	-116	-2,7 %
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>6 088</b>	<b>2 994</b>	<b>x 2</b>	<b>4 566</b>	<b>+32,6 %</b>
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE <sup>2</sup>	-866	570	ns	86	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>5 222</b>	<b>3 563</b>	<b>+49,4 %</b>	<b>4 652</b>	<b>+11,5 %</b>
Impôt sur les bénéfices	-1 703	-968	+78,1 %	-1 507	+12,5 %
Gains / pertes nets sur activités abandonnées	9	-	ns	-	ns
<b>Résultat net</b>	<b>3 527</b>	<b>2 595</b>	<b>+39,0 %</b>	<b>3 145</b>	<b>+11,2 %</b>
Intérêts minoritaires	284	306	-7,1 %	313	-9,3 %
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>3 243</b>	<b>2 289</b>	<b>+45,3 %</b>	<b>2 832</b>	<b>+13,5 %</b>

<sup>1</sup> Fonds de garantie des dépôts.

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

<sup>3</sup> Neutralisation de l'entrée de périmètre de Protection 24 en 2021 et de la sortie de Euro-Information Telecom fin 2020.

### Produit net bancaire

En 2021, le produit net bancaire (PNB) de Crédit Mutuel Alliance Fédérale progresse très nettement de 12,8 % par rapport à 2020, à 15,9 milliards d'euros, porté tant par la bonne performance des réseaux bancaires (+4,4 %) et de l'assurance (+31,4 %) que par la forte croissance des métiers spécialisés (+32,1 %).

Le PNB est également supérieur de près de 9 % à son niveau d'avant crise (14,6 milliards d'euros en 2019).

## Produit net bancaire des métiers opérationnels (hors holding)

(en millions d'euros)	2021	2020	évolution à périmètre constant *	2019	évolution 2021/2019 à périmètre constant
<b>Banque de détail</b>	<b>11 014</b>	<b>10 543</b>	<b>+4,5 %</b>	<b>10 537</b>	<b>+3,4 %</b>
<i>dont réseaux bancaires</i>	8 965	8 585	+4,4 %	8 631	+2,5 %
<b>Assurances</b>	<b>1 915</b>	<b>1 457</b>	<b>+31,4 %</b>	<b>1 778</b>	<b>+7,7 %</b>
<b>Métiers spécialisés</b>	<b>2 004</b>	<b>1 517</b>	<b>+32,1 %</b>	<b>1 557</b>	<b>+26,2 %</b>
Banque privée	677	626	+8,2 %	572	+18,5 %
Banque de financement	430	381	+12,8 %	383	+12,3 %
Activités de marché	379	319	+18,8 %	337	+12,3 %
Capital-investissement	518	190	x 2,7	265	+80,8 %
<b>Presse</b>	<b>265</b>	<b>246</b>	<b>+7,6 %</b>	<b>274</b>	<b>-3,1 %</b>
<b>Informatique &amp; logistique</b>	<b>1 584</b>	<b>1 565</b>	<b>+9,7 %</b>	<b>1 533</b>	<b>+8,3 %</b>

\* Neutralisation de l'entrée de périmètre de Protection 24 en 2021 et de la sortie de Euro-Information Telecom fin 2020.

Le PNB de la **banque de détail**, à 11 milliards d'euros, représente 66 % du PNB des métiers opérationnels du groupe. En 2021, il s'est apprécié de 4,5 % grâce à la bonne activité des réseaux bancaires, qui a permis de générer une hausse de près de 6 % des commissions et un maintien de la marge d'intérêt.

Après une année 2020 marquée par des initiatives fortes telles que la prime de relance mutualiste, le produit net **assurances** progresse fortement de 31,4 % porté par une activité importante et la bonne tenue des marchés financiers.

Les revenus de la **bancassurance de détail** sont au total de 12,9 milliards d'euros (77 % du PNB des métiers opérationnels) en hausse de 7,7 % sur un an.

L'activité de **banque privée**, portée par une collecte dynamique dans un contexte de valorisations élevées, réalise un PNB de 677 millions d'euros en progression de 8,2 %.

Le produit net bancaire de la **banque de financement** est en hausse sensible de 12,8 % à 430 millions d'euros grâce à une reprise de l'activité, tant sur les financements structurés que sur l'activité d'accompagnement des grandes entreprises.

Les deux segments des **activités de marché** (investissement et commercial) réalisent une bonne performance dans un contexte porteur, notamment au premier semestre, avec un PNB annuel de 379 millions d'euros en hausse de près de 19 % sur un an.

Un portefeuille de qualité, une bonne politique d'investissement et le fort rebond de l'activité économique ont été favorables au PNB du secteur du **capital-investissement** (518 millions d'euros contre 190 millions en 2020).

### Frais de fonctionnement et résultat brut d'exploitation

Les frais de fonctionnement sont en hausse de 3,6 % en lien avec des mesures salariales, l'accompagnement de la croissance, la poursuite des investissements dans la transformation digitale du groupe et une reprise des investissements publicitaires par rapport à 2020.

Ils sont impactés par la hausse continue subie des contributions au fonds de résolution unique (+16,9 % à 231 millions d'euros) et aux cotisations au fonds de garantie des dépôts (FGD : +48,9 % à 48 millions). Hormis l'ensemble des contributions au fonds de résolution unique, aux frais de supervision et aux cotisations au FGD, la hausse des frais de fonctionnement est limitée à +3,2 %.

Le coefficient d'exploitation s'établit à 57,4 %, en avance sur l'objectif du plan stratégique (61 %).

Le résultat brut d'exploitation augmente de 28,1 % sur un an à 6 787 millions d'euros.

## Coût du risque et résultat d'exploitation

Le coût du risque est en forte baisse, à 699 millions d'euros contre 2,4 milliards en 2020 :

- le coût du risque avéré ressort à 585 millions d'euros, en baisse de 438 millions ; les dotations aux provisions de l'année reflètent en partie les effets des mesures de soutien aux agents économiques pour faire face à la crise sanitaire (forte baisse du niveau de faillites constaté en France par rapport à 2019) ;
- le coût du risque non avéré est de 114 millions d'euros contre 1,4 milliard en 2020, année marquée par une hausse des provisions en anticipation d'une dégradation future des risques dans le contexte de crise sanitaire. En 2021, les hypothèses de scénario IFRS9 sont restées inchangées par rapport à 2020 et les provisions sectorielles, réalisées en 2020, demeurent à un niveau élevé.

Le taux de créances douteuses est en baisse – sur un an – à 2,6 % à fin 2021 contre 2,9 % à fin 2020, et le taux de couverture s'établit à un niveau de 50,8 %, en partie lié à l'effet des prêts garantis par l'État.

En pourcentage des encours de crédits, le coût du risque clientèle atteint 15 points de base à fin 2021, contre 47 à fin 2020 et 27 à fin 2019.

encours en millions d'euros	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Crédits à la clientèle (encours nets au bilan)	444 825	419 413	384 535
Crédits bruts	454 020	429 024	392 979
Créances douteuses brutes	11 723	12 497	12 079
Provisions pour dépréciations des créances	9 195	9 611	8 444
<i>dont provisions pour dépréciations sur encours douteux (Statut 3)</i>	<i>5 949</i>	<i>6 509</i>	<i>6 471</i>
<i>dont provisions pour dépréciations sur encours douteux (Statuts 1 &amp; 2)</i>	<i>3 246</i>	<i>3 102</i>	<i>1 973</i>
Part des douteux dans les crédits bruts	2,6 %	2,9 %	3,1 %

Le résultat d'exploitation est multiplié par deux à 6,1 milliards d'euros.

## Autres éléments

Le poste « Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE » présente, en 2021, une charge nette de 866 millions d'euros, contre un produit net de 570 millions en 2020.

En 2021, une dépréciation de l'écart d'acquisition de TARGOBANK Deutschland a été comptabilisée au regard de perspectives de sa rentabilité révisées à la baisse. L'impact net dans les comptes 2021 est de 775 millions d'euros.

En 2020, le poste avait enregistré, notamment, la plus-value de cession de la filiale de téléphonie mobile Euro-Information Telecom.

## Résultat avant impôt

Le résultat avant impôt augmente de 49,4 % par rapport à 2020 et s'établit à 5,2 milliards d'euros.

## Résultat net

Le résultat net s'établit à un niveau élevé de 3,5 milliards d'euros, en forte hausse de 39 % par rapport à 2020.

Après déduction des intérêts minoritaires (284 millions d'euros, essentiellement sur le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel), le résultat net part du groupe s'établit à 3,2 milliards d'euros (+45,3 %).

Cette bonne performance est en ligne avec les objectifs du plan stratégique 2019-2023.

## 1.2. Structure financière

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

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

Crédit Mutuel Alliance Fédérale dispose de nombreux programmes d'émission permettant l'accès aux investisseurs des principales zones au niveau international à 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.

En 2021, les marchés obligataires se sont montrés résilients malgré une certaine volatilité sur les taux et ont offert aux émetteurs de bonnes conditions de refinancement.

En dehors d'une courte période de crispation vers la mi-mars, et avant le déclenchement de soutiens massifs de la part des États et des banques centrales, le marché a globalement favorisé les émetteurs, avec des conditions d'accès à la liquidité très intéressantes.

La BFCM, à travers l'ensemble de ses programmes d'émission, a donc tiré profit de ce contexte favorable. Au total, l'encours des ressources externes levées sur les marchés ressort à 144,7 milliards d'euros à fin décembre 2021, soit une diminution de 1,5 % par rapport à la fin 2020.

Le ratio LCR moyen sur l'année 2021 est de 181,3 % contre 165,2 % en 2020.

Le total des réserves de liquidité (190,6 milliards d'euros) couvre très largement les tombées de ressources de marchés à 12 mois.

### Solvabilité et gestion du capital

Au 31 décembre 2021, les capitaux propres de Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'élèvent à 53,2 milliards d'euros, contre 49,6 milliards fin 2020, en hausse de 3,6 milliards grâce au report des résultats.

À fin décembre 2021, Crédit Mutuel Alliance Fédérale affiche une solvabilité très solide, avec un ratio Common Equity Tier 1 (CET1) de 18,8 %<sup>2</sup> en hausse de 100 points de base sur un an. Le ratio Tier 1 s'établit également à 18,8 %<sup>2</sup> à fin décembre 2021 et le ratio global de solvabilité atteint 21,7 %<sup>2</sup>.

Les fonds propres prudentiels CET1 atteignent 46 milliards d'euros et évoluent de 10,4 % grâce au report du résultat et à l'émission de parts sociales.

Le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM) a réalisé avec succès une émission inaugurale de titres subordonnés remboursables (Tier 2) placée auprès d'investisseurs institutionnels européens, asiatiques et américains pour un montant total de 750 millions d'euros.

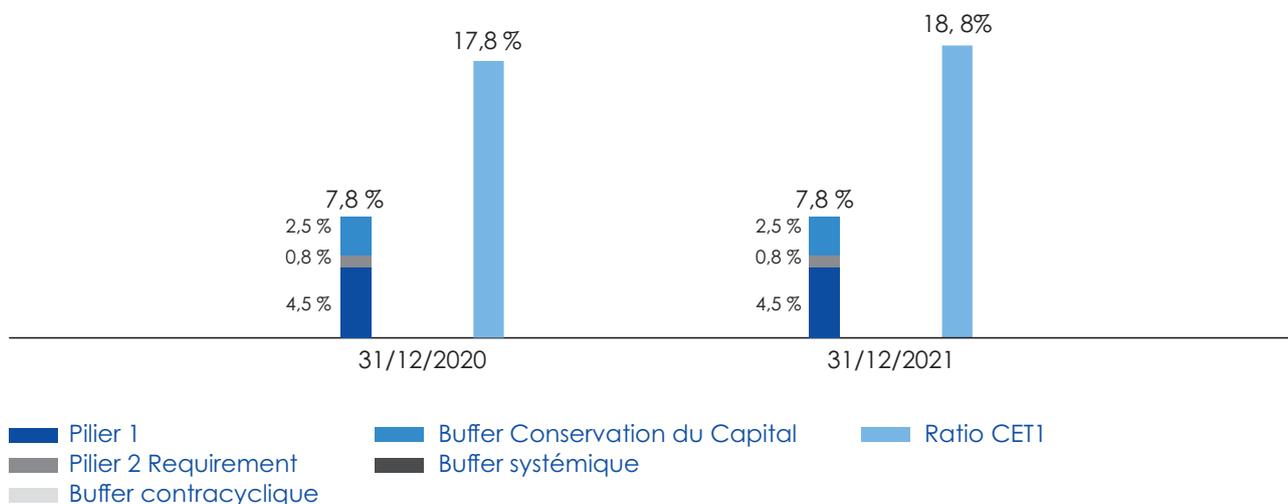
Les encours pondérés par les risques (RWA) s'élèvent à 245,1 milliards d'euros au 31 décembre 2021 (contre 233,8 milliards à fin décembre 2020 soit +4,8 %). Les encours pondérés au titre du risque de crédit représentent 90 % du total, à 220,7 milliards d'euros.

La mise en réserve de la quasi-totalité du résultat permet de conforter le niveau de CET1 par rapport aux exigences réglementaires fixées par les autorités de supervision bancaire européenne.

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

<sup>2</sup> Sans mesures transitoires.

## Exigences réglementaires\* et CET1



\* Hors P2G, non public.

Le ratio de levier (sans mesures transitoires) est de 7,6 % au 31 décembre 2021 (6,9 % à fin décembre 2020) après exclusion des expositions en banque centrale telle qu'autorisée par la BCE fin 2020.

Le rendement des actifs pondérés du risque (RoRWA - Return on Risk-weighted Assets) atteint un niveau de 1,47 % à fin décembre 2021 contre 1,43 % au 31 décembre 2019 (niveau avant crise).

## 1.3. Notations

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

	Contrepartie LT / CT **	Émetteur / Dette senior préférée LT	Perspective	Dette senior préférée CT	Notation intrinsèque***	Date de la dernière publication
<b>Standard &amp; Poor's</b> <sup>1</sup>	AA-/A-1+	A+	Stable	A-1	a	16/12/2021
<b>Moody's</b> <sup>2</sup>	Aa2/P-1	Aa3	Stable	P- 1	a3	10/12/2021
<b>Fitch Ratings</b> <sup>3*</sup>	AA-	AA-	Stable	F1+	a+	17/11/2021

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

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

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

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

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

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

Le 24 juin 2021, Standard & Poor's (S&P) a relevé la perspective sur les notations du groupe Crédit Mutuel de négative à stable, ainsi que pour plusieurs banques françaises et européennes, considérant que l'amélioration de l'environnement économique a réduit le risque d'une dégradation significative de la qualité d'actifs et de la capitalisation.

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

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

Pour mémoire, les perspectives négatives chez Fitch Ratings et S&P avaient été attribuées, entre mars et avril 2020, à la suite du développement de la pandémie et dans le cadre d'actions de notations groupées sur les banques européennes.

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

---

Les procédures d'audit annuel des comptes au 31 décembre 2021 menées par les commissaires aux comptes sont en cours.

La réunion du conseil d'administration arrêtant les comptes s'est tenue le 9 février 2022.

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

**Contact presse :**

Charles Grossier - tél. : 03 88 11 24 64 - [charles.grossier@creditmutuel.fr](mailto:charles.grossier@creditmutuel.fr)

## 1.4. Chiffres clés

# Crédit Mutuel Alliance Fédérale

### Chiffres clés<sup>1</sup>

(en millions d'euros)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
<b>Structure financière et activité</b>			
Total du bilan	843 906	795 978	718 519
Capitaux propres (y compris résultat de l'exercice et avant distribution)	53 211	49 576	47 146
Crédits à la clientèle	444 825	419 413	384 535
Épargne totale	877 570	730 472	637 969
- dont dépôts de la clientèle	425 197	408 901	336 806
- dont épargne assurance	102 381	98 988	99 237
- dont épargne financière bancaire (gérée et conservée)	349 992	222 582	201 926
<b>Chiffres clés</b>			
Effectifs inscrits fin de période (des entités sous contrôle du groupe)	72 480	71 994	71 825
Nombre de points de vente	4 205	4 313	4 332
Nombre de clients <sup>2</sup> (en millions)	27,9	26,7	26,3
<b>Ratios clés</b>			
Coefficient d'exploitation	57,4 %	62,3 %	61,4 %
Coût du risque clientèle rapporté aux encours bruts de crédits	15 pb	47 pb	27 pb
Résultat net / actifs réglementaires moyens	1,47 %	1,13 %	1,39 %
Crédits / dépôts	104,6 %	102,6 %	114,2 %
Ratio de levier (acte délégué - sans mesures transitoires)	7,6 %	6,9 %	6,4 %
Ratio CET1 (sans mesures transitoires)	18,8 %	17,8 %	17,3 %

(en millions d'euros)	2021	2020	2019
<b>Résultats</b>			
<b>Produit net bancaire</b>	<b>15 923</b>	<b>14 238</b>	<b>14 569</b>
Frais de fonctionnement	-9 136	-8 867	-8 942
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>6 787</b>	<b>5 371</b>	<b>5 627</b>
Coût du risque	-699	-2 377	-1 061
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>6 088</b>	<b>2 994</b>	<b>4 566</b>
Gains / pertes nets sur autres actifs et MEE	-866	570	86
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>5 222</b>	<b>3 563</b>	<b>4 652</b>
Impôts sur les bénéfices	-1 703	-968	-1 507
Gains / pertes nets sur activités abandonnées	9	0	0
<b>Résultat net</b>	<b>3 527</b>	<b>2 595</b>	<b>3 145</b>
Intérêts minoritaires	284	306	313
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>3 243</b>	<b>2 289</b>	<b>2 832</b>

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

<sup>2</sup> Y compris clients Cofidis

## 1.5. Organisation des métiers



<sup>1</sup> Hors secteur « holding ».

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

(en millions d'euros)	2021	2020	évolution
<b>Produit net bancaire</b>	<b>11 014</b>	<b>10 543</b>	<b>+4,5 %</b>
Frais de fonctionnement	-6 806	-6 487	+4,9 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>4 208</b>	<b>4 056</b>	<b>+3,7 %</b>
Coût du risque	-705	-2 070	-66,0 %
<i>coût du risque avéré</i>	-565	-907	-37,7 %
<i>coût du risque non avéré</i>	-140	-1 163	-88,0 %
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3 503</b>	<b>1 986</b>	<b>+76,4 %</b>
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE <sup>1</sup>	-5	-2	x 2,7
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>3 498</b>	<b>1 984</b>	<b>+76,3 %</b>
Impôt sur les bénéfices	-1 089	-718	+51,6 %
Gains / pertes nets sur activités abandonnées	9		ns
<b>Résultat net</b>	<b>2 418</b>	<b>1 266</b>	<b>+91,1 %</b>

<sup>1</sup> 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 13 fédérations, le réseau CIC, la Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM), TARGOBANK en Allemagne et en Espagne, Cofidis Group 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, affacturation, gestion d'actifs, épargne salariale, ventes et gestion immobilières.

## 2.1 Réseaux bancaires

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

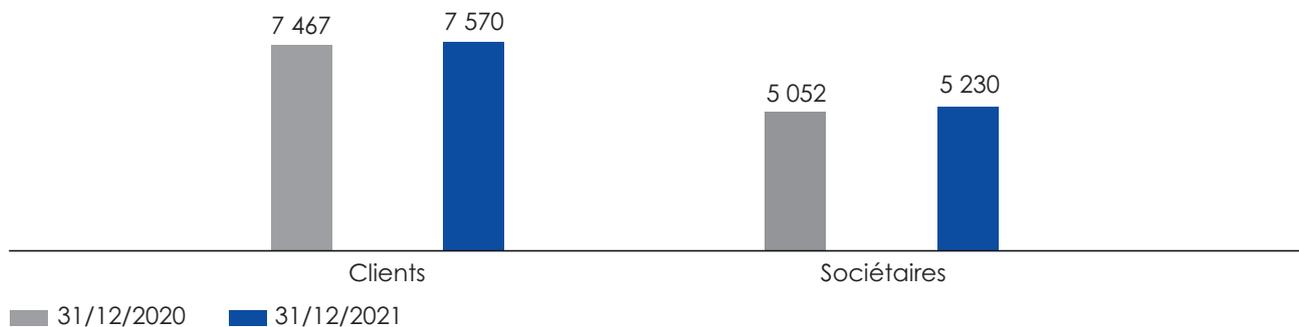
#### 2.1.1.1 Réseau de bancassurance des caisses de Crédit Mutuel

À fin décembre 2021, le nombre de clients du réseau de bancassurance des caisses de Crédit Mutuel atteint 7,6 millions. La progression par rapport à 2020 est de 1,4 % ce qui représente 103 000 clients en plus. Les particuliers (86 % du nombre total) évoluent de 0,9 %. Sur le marché des professionnels et des entreprises, la croissance est plus forte avec respectivement +6,4 % (+35 000) et +6,2 %.

#### Nombre de clients et de sociétaires

(en milliers)

Réseau de bancassurance  
des caisses de Crédit Mutuel



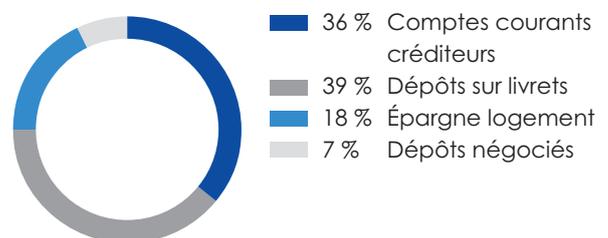
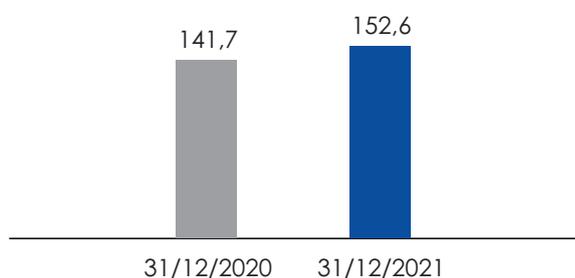
Les encours de dépôts à la clientèle restent en hausse sensible de 7,7 % à 152,6 milliards d'euros après une année 2020 marquée par une forte épargne de précaution liée au début de la pandémie (+17,4 %).

Comme en 2020, dans un contexte de taux négatifs, les comptes courants ont connu une hausse de 12,1 %. Les dépôts sur livrets étant également en croissance importante de 10,4 % à 59,3 milliards d'encours. Une décollecte est observée sur les comptes à terme (-10,9 %).

#### Réseau Crédit Mutuel

encours de dépôts clientèle  
(en milliards d'euros)

Structure des dépôts clientèle  
au 31 décembre 2021



Dans le sillage de la croissance des dépôts disponibles, l'encours d'épargne financière bancaire est également en hausse sensible de 9,0 % à 9,1 milliards d'euros ; l'encours d'assurance vie progresse plus rapidement qu'en 2020 à +4,8 % grâce, notamment, à des formules de gestion (packs en unités de compte avec une offre de fonds « responsables », gestion pilotée) créatrices de valeur pour les clients.

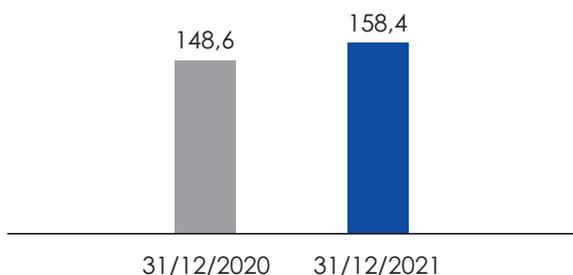
Au total, l'épargne confiée par les clients du réseau bancaire des caisses de Crédit Mutuel atteint près de 205 milliards d'euros, en hausse de 7,1 %.

À fin 2021, les encours de crédits atteignent 158,4 milliards d'euros, en hausse de 6,6 % sur un an. En 2020, la forte hausse des encours de 10,5 % avait été portée par les crédits de trésorerie d'une part, suite aux débloquages des prêts garantis aux entreprises, et par l'entrée dans le périmètre de deux nouvelles fédérations d'autre part.

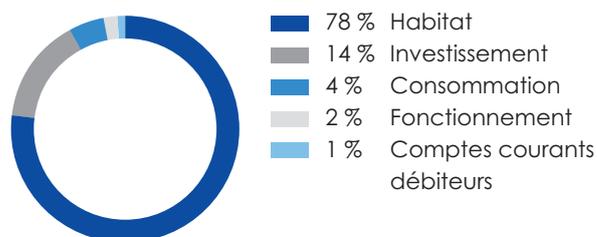
En 2021, l'activité a été soutenue sur les crédits à l'habitat : +8,3 % de croissance des encours.

Les encours de crédits d'investissement ont progressé de 2,0 % à 22,2 milliards d'euros et ceux des crédits à la consommation se sont maintenus à 7 milliards.

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



Structure des crédits  
au 31 décembre 2021



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

- le stock de contrats d'assurance de biens et de personnes (hors assurance vie) atteint 11 millions, en hausse de 2,7 % sur un an ;
- les contrats de téléphonie mobile ont augmenté de 1,0 % (855 000 abonnements) ;
- le nombre d'abonnements de télésurveillance du domicile s'est accru de 3,0 % à plus de 178 000.

Le réseau de bancassurance des caisses de Crédit Mutuel réalise, en 2021, un produit net bancaire de 3,3 milliards d'euros en hausse de 4,2 %. En lien avec la progression de l'activité, notamment en crédits et en assurances, les commissions progressent au total de 7,0 % (+10,9 % pour les crédits et +4,1 % pour les assurances). La progression des volumes de crédits permet à la marge d'intérêt de se maintenir.

Les frais de fonctionnement évoluent de 4,6 % à 2,3 milliards d'euros. Les frais de personnel s'apprécient en raison des mesures salariales mises en place dans un contexte de stabilisation des effectifs. Les efforts déployés pour les développements et les équipements informatiques ainsi que pour la communication expliquent également la hausse des frais généraux.

La forte baisse du coût du risque (52 millions d'euros en 2021 contre 279 millions en 2020) est une composante majeure de l'amélioration du résultat :

- le coût du risque avéré baisse de 24 millions d'euros à -28 millions, les dotations aux provisions de l'année ont fortement chuté, traduisant la bonne qualité du portefeuille et les mesures de soutien aux agents économiques pour faire face à la crise sanitaire ;
- le coût du risque non avéré baisse de 203 millions d'euros à -24 millions contre -227 millions en 2020, année exceptionnelle de provisionnement en anticipation d'une dégradation future des risques dans le contexte de crise sanitaire.

Le résultat net s'inscrit à 664 millions d'euros en 2021, en hausse de 35,0 % par rapport à 2020 (492 millions) et de 30,5 % par rapport à son niveau d'avant crise (509 millions en 2019).

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

La BECM est la filiale de Crédit Mutuel Alliance Fédérale au service de l'économie des régions, sur le marché des entreprises et des professionnels de l'immobilier. Pour accompagner plus de 20 000 clients, la BECM met à disposition ses collaborateurs et l'ensemble des services des centres de métiers de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Le réseau commercial est constitué de 55 points de vente dont 45 en France et 10 en Allemagne. Il est organisé par marché avec 38 agences pour le marché des entreprises, 15 agences pour celui des professionnels de l'immobilier ainsi que deux agences orientées clientèle Grand Public et gérées en extinctif.

En 2021, la BECM a fait évoluer son réseau :

- fort de la coopération avec le Crédit Mutuel Antilles-Guyane, une agence en Martinique et une agence en Guadeloupe ont été ouvertes en janvier ;
- en Allemagne, deux nouvelles agences ont été créées à Essen en juin 2021 et à Berlin en septembre 2021 ;
- la BECM Monaco a été intégrée au CIC Lyonnaise de Banque en octobre 2021, pour renforcer la cohérence sur la clientèle grand public en Principauté.

La production de crédits d'investissements en 2021 a représenté 2 milliards d'euros pour les entreprises et 1,6 milliard pour les foncières et investisseurs immobiliers. Les accords de crédits court terme aux professionnels de l'immobilier ont atteint 1,5 milliard.

Mesurés en capitaux moyens mensuels, les crédits à la clientèle sont stables (+0,4 %) à 18 milliards d'euros fin 2021. Conséquence de la mise en œuvre d'un plan de rééquilibrage, les ressources comptables sont en baisse de 9,8 % à 17,8 milliards d'euros.

Le produit net bancaire<sup>1</sup> est en augmentation de 14,0 % à 342,9 millions d'euros et le résultat net<sup>1</sup>, après la très forte baisse du coût du risque, est de 167,4 millions supérieur de 33 % à son niveau d'avant crise (112,5 millions en 2019).

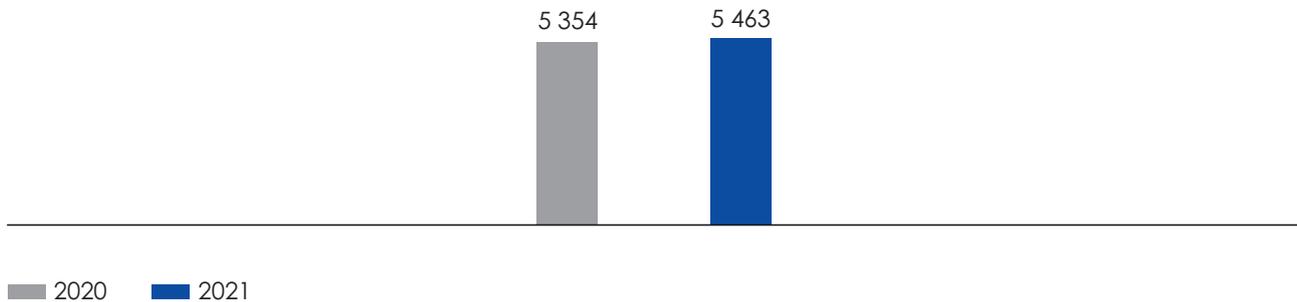
### 2.1.2. Réseau de bancassurance du CIC

Le nombre de clients du réseau bancaire s'établit à près de 5,5 millions à fin décembre 2021, en hausse de 2,1 % sur un an, soit près de 110 000 clients supplémentaires. Sur le marché des professionnels et entreprises (près d'un million de clients), la hausse est de 4,2 % et sur celui des particuliers (79 % du stock), elle est de 1,5 %.

<sup>1</sup> Hors BECM Monaco.

**Nombre de clients**  
(en milliers)

CIC Réseau bancaire

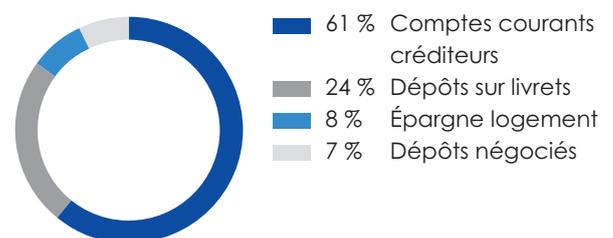
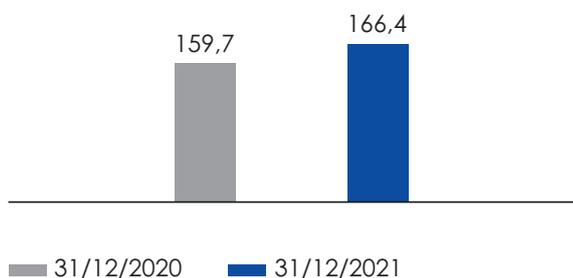


Les encours de dépôts s'élèvent à 166,4 milliards d'euros à fin 2021 en hausse de 4,2 %. Cette hausse est à mettre en perspective avec une année 2020 exceptionnelle en termes de collecte de dépôts, soit +31,4 milliards en raison de disponibilités accrues des ménages dans un contexte d'aides publiques et de dépenses limitées par les confinements.

En 2021, la croissance des encours de dépôts reste marquée sur les comptes courants (+10,9 %) et les livrets (+10,5 %), tandis que les comptes à terme sont en décollecte nette (-37,5 %).

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

Structure des dépôts clientèle  
au 31 décembre 2021



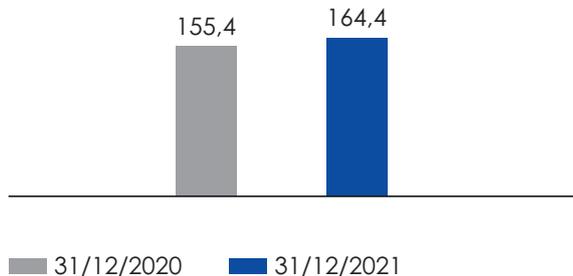
À fin 2021, les encours de crédits atteignent 164,4 milliards d'euros en hausse de 5,8 % sur un an. En 2020, la forte hausse des encours de 14,6 % avait été portée par les crédits de trésorerie dont l'encours avait été multiplié par trois suite aux débloquages des prêts garantis aux entreprises.

En 2021, l'activité a été très soutenue sur les principales catégories de prêts :

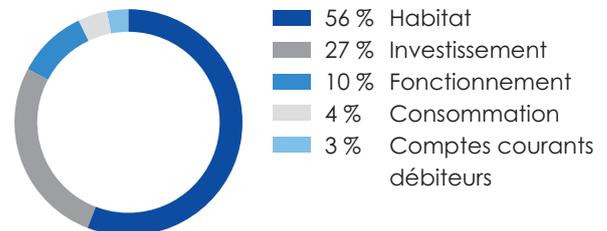
- +9,4 % pour les encours de crédits habitat à 91,4 milliards ;
- +5,3 % pour les encours de crédits d'investissement à 45,1 milliards traduisant la reprise de l'activité et le haut niveau d'accompagnement des clients. Les débloquages ont également été d'un haut niveau à 12,7 milliards (+22,8 %) ;
- +2,2 % pour les encours de crédits à la consommation (contre +0,6 % en 2020) à 6 milliards.

## Réseau CIC

encours de crédits clientèle  
(en milliards d'euros)



Structure des crédits  
au 31 décembre 2021



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

- le stock de contrats d'assurance de biens et de personnes (hors assurance vie) atteint 6,1 millions en hausse de 4,5 % sur un an ;
- les contrats de téléphonie mobile ont augmenté de 2,6 % (572 900 contrats) ;
- le nombre d'abonnements de télésurveillance du domicile s'est accru de 4,1 % à 114 500.

Le réseau bancaire du CIC réalise, en 2021, un produit net bancaire de 3,7 milliards d'euros en hausse de 7,2 %. Tant la marge d'intérêt, dans un contexte de progression des volumes de crédits, que les commissions participent à cette hausse des revenus.

Les frais de fonctionnement évoluent de 4,1 % à 2,2 milliards d'euros. Les frais de personnel s'apprécient en raison des mesures salariales mises en place dans un contexte de baisse des effectifs. Les efforts déployés pour les développements et les équipements informatiques ainsi que pour la communication expliquent également la hausse des frais généraux.

Le coefficient d'exploitation s'améliore de 1,8 point de pourcentage à 61,0 % et le résultat brut d'exploitation augmente de 12,4 % à 1,4 milliard d'euros.

La forte baisse du coût du risque (65 millions d'euros en 2021 contre 758 millions en 2020) est une composante majeure de l'amélioration du résultat :

- le coût du risque avéré baisse de 110 millions d'euros, les dotations aux provisions de l'année ont fortement chuté, traduisant la bonne qualité du portefeuille et les mesures de soutien aux agents économiques pour faire face à la crise sanitaire ;
- le coût du risque non avéré est en reprise nette de 3 millions d'euros contre -580 millions en 2020 ; année exceptionnelle de provisionnement de risques non avérés en anticipation d'une dégradation future des risques dans le contexte de crise sanitaire.

Le résultat net s'inscrit à 956 millions d'euros en 2021, multiplié par 3,3 par rapport à 2020 (286 millions) et en hausse de 25 % par rapport à son niveau d'avant crise (766 millions en 2019).

## 2.1.3. Réseau bancaire en Europe

### 2.1.3.1 TARGOBANK en Allemagne

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

La production de crédits amortissables directs s'élève à 5 milliards d'euros en 2021, en léger retrait par rapport à celle de l'exercice 2020. L'activité entreprises est en nette reprise avec une progression des activités d'affacturage et de crédit-bail. Les encours de crédits affichent une croissance de 7 % à 22,2 milliards d'euros. Les volumes de dépôts clientèle atteignent 23,7 milliards d'euros, en hausse de 11 % par rapport à l'an passé.

Dans le cadre d'un projet pilote, TARGOBANK a lancé une offre de crédit-bail automobile. Le déploiement à l'échelle nationale est prévu pour 2022.

En termes de RSE, TARGOBANK a déployé, dans les processus de décision de crédit des activités d'affacturage et de crédit-bail, les politiques sectorielles de Crédit Mutuel Alliance Fédérale qui contribuent à la décarbonation de l'économie en excluant le financement de certains biens et secteurs d'activité.

Le résultat avant impôt contributif du réseau bancaire est de 480 millions d'euros en hausse de 11,9 % après une légère baisse du PNB et une forte baisse du coût du risque liée à l'amélioration de la qualité du portefeuille.

### 2.1.3.2 TARGOBANK en Espagne

En 2021, TARGOBANK en Espagne a conquis 37 000 nouveaux clients et a enregistré une progression de plus de 40 % de la production de crédits à l'habitat et d'investissement (412 millions d'euros et 356 millions accordés respectivement). Les encours de crédit à la clientèle bruts progressent de 15 % atteignant 2,9 milliards d'euros. Les dépôts progressent, quant à eux, de plus de 10 % à 2,2 milliards.

Les performances commerciales observées en 2021 répondent, notamment, au déploiement d'un modèle omnicanal de bancassurance favorisant une expérience client enrichie. Le réseau commercial physique a également fait l'objet d'une reconfiguration avec le réaménagement de 23 points de vente en agences multiservices de bancassurance, sous une nouvelle image corporative.

Ces transformations affermissent, en 2021, le produit net bancaire qui progresse de 13,1 % par rapport à 2020. Le coût du risque bénéficie d'une nette amélioration (divisé par trois) grâce à l'assainissement du portefeuille de la banque, permettant d'améliorer le résultat de façon significative.

## 2.2. Crédit à la consommation : Cofidis Group

Cofidis Group déploie son activité à travers trois marques commerciales : Cofidis, Créatis et Monabanq et est présent dans neuf pays européens : France, Belgique, Espagne, Italie, Portugal, République tchèque, Hongrie, Slovaquie et Pologne. Cofidis Group emploie près de 5 500 collaborateurs.

Malgré le contexte de la crise sanitaire, Cofidis Group a poursuivi sa croissance en 2020 et 2021 avec des financements (y compris les facilités de paiement) qui progressent en 2021 de 13 % par rapport à 2019. Cette croissance provient de la diversification des produits et canaux d'acquisition entamée ces dernières années avec, notamment, le développement des produits prêt personnel et rachat ainsi que la croissance des activités partenariat *retail*, e-commerce et auto. Une accélération de la croissance en Italie et dans les quatre pays d'Europe centrale se poursuit.

Le résultat avant impôts progresse de 23 millions d'euros (+11,3 %) par rapport à 2020. Ces bons résultats s'expliquent par la croissance de l'activité, des frais maîtrisés et un coût du risque au plus bas avec des entrées en impayés en baisse et de bonnes performances dans le recouvrement des encours en impayés et douteux. Le résultat net s'établit à 152 millions d'euros (+12,2 %).

L'année 2021 conforte la réussite de la stratégie de Cofidis Group portée par les ambitions du projet Expérience First.

Les nombreuses récompenses reçues dans les filiales témoignent d'un investissement continu dans la qualité de la relation client qui est un axe de différenciation majeur pour Cofidis Group.

Cofidis Group continue à investir sur ses différents parcours pour une expérience client et partenaire toujours plus fluide, rapide et simple en travaillant, notamment, sur la refonte des applications mobiles, la dématérialisation des pièces échangées avec les clients, la signature électronique, l'optimisation des procédures d'acceptation.

Cofidis Group a poursuivi ses actions engagées pour la diversité, l'inclusion et le développement durable. 300 jeunes ont bénéficié d'un contrat en CDI, CDD ou en alternance sur le campus de Villeneuve d'Ascq dans le cadre du programme 1 jeune = 1 solution. Décision a également été prise, dans le cadre du sponsoring cycliste, de créer une équipe féminine en 2022 au côté de notre équipe masculine et handisport. Dans le cadre de la démarche #LikeMyPlanet lancée en septembre 2020, de nombreuses actions autour du développement durable ont été réalisées : nouveaux locaux éco responsables de Cofidis Portugal ; Offre Green de Monabanq ; clean-up week ; soutien à l'association Good Planet.

## 2.3. Filiales métiers

Elles 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 : affacturage et mobilisation de créances, crédit-bail, gestion collective et épargne salariale, immobilier.

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

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

Après une baisse de l'activité en 2020 liée à la crise sanitaire, le volume de créances achetées atteint un niveau record en 2021, se portant à 84,1 milliards d'euros (+11,6 %) pour plus de 11 000 clients. La part d'activité internationale représente environ 30 % du chiffre d'affaires global. La filière affacturage a continué d'affirmer son engagement auprès des TPE-PME à travers ses partenariats avec la Banque de France et les experts-comptables et à simplifier ses offres et services.

Le produit net bancaire affiche une croissance de 10,3 % sur un an à 222 millions d'euros, tandis que les frais généraux augmentent de 6,5 %, impactés, notamment, par les investissements informatiques et le poids des taxes réglementaires. Le coût du risque est maîtrisé et, au total, le résultat net contributif de la filière s'élève à 45 millions d'euros, en nette augmentation (+79,1 %).

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

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

Crédit Mutuel Leasing et CCLS constituent la filière leasing de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Avec une part de marché proche de 13 % en France, la filière est un acteur majeur du financement locatif d'équipements.

En 2021, l'activité globale de la filière leasing est en croissance de 16 % et atteint 5,4 milliards d'euros.

La croissance de Crédit Mutuel Leasing a été tirée par l'activité de financement locatif des véhicules auprès des particuliers et des entreprises. Commercialisées par les réseaux CIC et Crédit Mutuel, ces offres constituent l'un des principaux leviers de développement de la société. Plusieurs actions ont notamment été lancées en 2021 autour de sa solution « Éco-mobilité », afin de mettre en valeur les avantages des véhicules hybrides et électriques et de sensibiliser les clients aux évolutions de la politique des mobilités. L'activité de financement du matériel agricole, portée par une offre entièrement dématérialisée depuis 2021, est également en forte reprise.

CCLS, avec près de 1,1 milliard d'euros de production, a dépassé ses niveaux d'avant-crise. Si l'activité commerciale a été dense, la société a aussi pu finaliser un vaste projet de refonte de son organisation qui permet de prendre les décisions de gestion au plus proche des clients, favorisant la qualité de service et la proximité. Les moyens dégagés permettent d'accélérer la conquête commerciale grâce à des profils dédiés au développement des relations à fort potentiel.

La forte reprise de l'activité a entraîné une augmentation de l'encours de la filière de 3 %, atteignant 12,3 milliards d'euros.

Le produit net bancaire contributif (après versement de commissions aux réseaux du groupe) est en hausse de plus de 8 % et atteint 178 millions d'euros. Le résultat net s'élève à 44 millions d'euros.

### **Crédit Mutuel Real Estate Lease**

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

En 2021, Crédit Mutuel Real Estate Lease se positionne encore comme l'un des tout premiers crédits-bailleurs immobilier nationaux avec plus d'un milliard d'euros octroyé, un niveau jamais atteint jusque-là.

Les encours atteignent désormais près de 6 milliards d'euros.

### **2.3.3. La gestion d'actifs**

#### **Crédit Mutuel Investment Managers**

Crédit Mutuel Investment Managers, lancé début 2020, est le centre de métier de Crédit Mutuel Alliance Fédérale dédié à la gestion d'actifs. Il regroupe les équipes commerciales de toutes les entités de gestion de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Ces équipes assurent la commercialisation de l'ensemble des solutions d'investissement proposées par ces entités. Celles-ci conservent leur autonomie et indépendance de gestion.

Il a pour vocation de promouvoir, au travers d'un modèle « multi-entités », les solutions d'investissement de sept structures de gestion de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Les entités partenaires du centre d'expertise sont : Crédit Mutuel Asset Management, Banque de Luxembourg Investments (BLI), CIC pour les émissions de produits structurés conduites par CIC Market Solutions, Cigogne Management, Crédit Mutuel Capital Privé, CIC Private Debt et Dubly Transatlantique Gestion. Elles totalisent 124 milliards d'euros d'encours au 31 décembre 2021.

L'année 2021 est marquée par une collecte nette importante de 3,2 milliards d'euros sur les fonds autres que monétaires en Europe et par une collecte nette sur les fonds monétaires négative de 1,1 milliard d'euros, positionnant ainsi Crédit Mutuel Investment Managers parmi les acteurs de premier plan du marché français.

#### **Crédit Mutuel Asset Management**

Fin 2021, les encours gérés par Crédit Mutuel Asset Management dépassent 74 milliards d'euros, en hausse de 6 % par rapport au 31 décembre 2020. L'année 2021 a bénéficié d'une collecte nette, hors OPC monétaire, de 1 481 millions d'euros dont 765 millions qui se sont portés sur les fonds actions, 674 millions sur les fonds diversifiés et 597 millions sur les fonds obligataires.

D'un montant de 134 millions d'euros, le produit net bancaire est en hausse sensible (71 millions en 2020). L'exercice 2021 s'est illustré par la comptabilisation de 45,6 millions d'euros de commissions exceptionnelles de surperformance sur fonds monétaires dans le cadre de l'intégration des orientations ESMA dans la position 2021-21 de l'AMF.

Les frais généraux sont en hausse de 14,4 % par rapport à 2020, du fait principalement des frais de personnel et des frais informatiques (en particulier des coûts de la donnée financière et extra-financière).

Ainsi, le résultat net de 44,2 millions d'euros ressort en forte hausse fin 2021.

### Crédit Mutuel Épargne Salariale

Crédit Mutuel Épargne Salariale est le centre de métier de Crédit Mutuel Alliance Fédérale et du CIC spécialisé dans la gestion et la tenue de compte épargne salariale. Attaché à des valeurs de services et d'innovation, il propose aux professionnels comme aux entreprises des solutions adaptées à leur environnement.

L'encours géré est de 11,1 milliards d'euros (+8,9 %) pour près de 65 000 entreprises représentant 1,38 million de salariés en gestion (+1,1 %).

Crédit Mutuel Épargne Salariale a connu un excellent niveau d'activité sur l'année 2021. Les versements de la clientèle nouvelle ainsi que la collecte sur les anciens clients sont en forte progression, atteignant un nouveau record. Après une excellente année 2020, la dynamique de développement s'est confirmée en 2021 : la collecte progresse de 5,6 % à 1,5 milliard d'euros, niveau de collecte historique.

### 2.3.4. Immobilier

Crédit Mutuel Immobilier et ses huit filiales constituent la filière d'expertise immobilière de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Elle rassemble l'ensemble des activités immobilières sur le territoire national et compte 359 collaborateurs au 31 décembre 2021.

Malgré des périodes de confinement et des périodes de couvre-feux, Afedim a réussi à retrouver une production proche de celle avant la crise sanitaire avec une hausse des réservations de 29 %, une hausse des ventes facturées de 3 % et un portefeuille de mandats ZENINVEST qui a continué de croître en 2021 pour atteindre plus de 26 000 lots gérés soit une progression de 8 %.

## 3. Assurances

(en millions d'euros)	2021	2020	évolution
<b>Produit net assurance</b>	<b>1 915</b>	<b>1 457</b>	<b>+31,4 %</b>
Frais de fonctionnement	-670	-629	+6,5 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 245</b>	<b>829</b>	<b>+50,2 %</b>
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE <sup>1</sup>	-2	1	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 243</b>	<b>829</b>	<b>+49,9 %</b>
Impôt sur les bénéfices	-358	-286	+25,3 %
<b>Résultat net</b>	<b>884</b>	<b>543</b>	<b>+62,8 %</b>

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

Le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM) a célébré, en 2021, son 50<sup>e</sup> anniversaire, qui est aussi l'anniversaire de l'invention du modèle de bancassurance. Depuis son origine, l'activité d'assurances est en effet totalement intégrée sur le plan commercial et technologique à Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Après une année 2020 marquée par la pandémie de Covid-19 et les mesures de confinement, l'activité des réseaux de distribution renoue en 2021 avec la dynamique commerciale antérieure à la crise sanitaire. Les ventes de contrats d'assurance sont ainsi en hausse de 9,3 % par rapport à 2020 et le portefeuille du GACM enregistre une progression de 2,8 %, soit 35,6 millions de contrats à fin 2021. À 12,1 milliards d'euros, le chiffre d'affaires assurance retrouve son niveau de 2019 et affiche une hausse de 17,9 % par rapport à 2020.

Cette évolution est portée principalement par une croissance de 34,1 % de la collecte brute en assurance vie, qui s'établit à 6,2 milliards d'euros. En 2020, le confinement et la volatilité des marchés actions avaient conduit à un repli marqué de la collecte brute (-30,0 %). La collecte en unités de compte enregistre une croissance de près de 80 % en deux ans, et sa part dans la collecte totale a presque doublé pour atteindre 42,9 % en 2021 contre 22,5 % en 2019. Le GACM a également augmenté de 0,10 % la rémunération des fonds euros en 2021 après avoir été l'un des rares acteurs à la maintenir en 2020.

Le chiffre d'affaires des assurances de risques s'élève à 5,9 milliards d'euros en 2021, en hausse de 4,5 % par rapport à 2020. Les assurances de biens poursuivent une croissance soutenue de 4,9 %. En France, les progressions des branches automobile et habitation, avec une évolution respectivement de 5,0 % et 6,3 %, continuent de surperformer le marché. Le chiffre d'affaires de la multirisque professionnelle augmente, quant à lui, de 21,2 %, sous l'impulsion de la nouvelle offre Multi Pro lancée en septembre 2020. En assurances de personnes (prévoyance, emprunteurs et santé), le chiffre d'affaires progresse de 4,4 %, porté par des portefeuilles en croissance dans l'ensemble des branches.

Le chiffre d'affaires réalisé par les filiales internationales s'élève à 536 millions d'euros et représente 4,4 % de l'ensemble. L'Espagne est le marché le plus important avec 395 millions d'euros, suivi par la Belgique avec 137 millions d'euros.

Soutenues par la croissance du chiffre d'affaires, les commissions versées aux réseaux progressent de 4,3 %. Elles s'élèvent à 1,7 milliard d'euros, dont 1,4 milliard d'euros versés à Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Concernant la sinistralité, l'ensemble des portefeuilles retrouve globalement son niveau d'avant-crise. En santé, la consommation de soins enregistre toutefois une hausse sensible, en raison des soins non réalisés en 2020, ainsi que du déploiement complet de la réforme 100 % Santé au 1<sup>er</sup> janvier 2021. *A contrario*, la charge des sinistres en multirisque professionnelle est en nette baisse, après une année 2020 grevée à hauteur de 179 millions d'euros par la prime de relance mutualiste, mesure de solidarité exceptionnelle et extra-contractuelle mise en place pour aider les assurés professionnels et entreprises.

À 884 millions d'euros, le résultat net contributif du GACM retrouve ainsi un niveau comparable à 2019 (873 millions d'euros), en nette hausse par rapport à 2020 (543 millions d'euros). Il est aussi porté par la reprise économique, le redressement des marchés financiers et la remontée des taux d'intérêt.

Dans le but d'optimiser ses fonds propres, le GACM a réalisé, pour la première fois le 21 octobre 2021, une émission de dette subordonnée Tier 2 d'un montant global de 750 millions d'euros sur le marché non réglementé Euronext Growth. Les titres émis ont une maturité de 20,5 ans avec une option de remboursement anticipé exerçable entre 10 et 10,5 ans. Ils ont fait l'objet d'une notation Baa1 par Moody's. Au 31 décembre 2021, avec des capitaux propres IFRS de 11,1 milliards d'euros, le GACM bénéficie d'une structure de bilan solide.

En 2021, le GACM a poursuivi la mise en œuvre du plan stratégique de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Afin d'accélérer le développement sur le marché du professionnel et de l'entreprise, de nouvelles offres ont été déployées en prévoyance collective et à destination des associations. Le GACM a également simplifié la distribution en mettant à la disposition des réseaux un nouvel outil d'avant-vente ainsi que des équipes spécialisées pour assister les chargés d'affaires dans la commercialisation de ses produits.

Enfin, dans le cadre des engagements d'entreprise à mission de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, le GACM a supprimé, en novembre 2021, les formalités médicales lors de l'achat de la résidence principale<sup>1</sup> pour les clients fidèles des réseaux bancaires distributeurs Crédit Mutuel et CIC. Cette mesure s'est également appliquée aux clients fidèles déjà assurés en emprunteurs, pour leur résidence principale, en supprimant les surprimes et exclusions liées à leur état de santé. Cette nouvelle preuve du mutualisme, inédite sur le marché, défend et favorise l'accès à la propriété pour le plus grand nombre.

<sup>1</sup> OFFRE SOUMISE À CONDITIONS CUMULATIVES, réservée à l'achat de la résidence principale, aux clients ayant domicilié leurs revenus principaux depuis au moins 7 ans au Crédit Mutuel ou au CIC, âgés de moins de 62 ans, dans la limite d'un capital assuré de 500 000 euros par emprunteur, pour toute première souscription aux ACM d'un contrat d'assurance emprunteur pour leur résidence principale, ou pour tout client déjà titulaire d'une assurance emprunteur ACM pour leur résidence principale. Conditions détaillées en caisses de Crédit Mutuel et agences CIC proposant ces services.

## 4. Métiers spécialisés

La banque privée, la banque de financement, les activités de marché et le capital-investissement complètent l'offre de bancassurance de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Ces quatre métiers contribuent à hauteur de 12 % au produit net bancaire<sup>1</sup> et de 22 % au résultat net des métiers opérationnels<sup>2</sup>.

### 4.1. La banque privée

(en millions d'euros)	2021	2020	évolution
<b>Produit net bancaire</b>	<b>677</b>	<b>626</b>	<b>+8,2 %</b>
Frais de fonctionnement	-434	-413	+5,1 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>244</b>	<b>213</b>	<b>+14,2 %</b>
Coût du risque	-8	-32	-73,8 %
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>236</b>	<b>181</b>	<b>+30,0 %</b>
Impôt sur les bénéfices	-46	-39	+16,3 %
<b>Résultat net</b>	<b>190</b>	<b>142</b>	<b>+33,9 %</b>

**Les sociétés qui composent ce métier opèrent en France et à l'international par le biais de la Banque Transatlantique, de la Banque de Luxembourg et de Banque CIC Suisse.**

L'année 2021 a été marquée, sur le marché de la banque privée, par un nombre important de cessions d'entreprises, par des valorisations élevées, par une excellente performance des marchés financiers et par une recherche accrue de nouvelles solutions d'investissement de la part de la clientèle.

Dans ce contexte, la collecte a été dynamique avec une progression des encours d'épargne de 13,5 % à 154 milliards d'euros à fin 2021. L'encours de crédit est également en forte croissance (+10,3 %) pour atteindre 17 milliards d'euros d'encours à fin 2021.

Le produit net bancaire à 677 millions d'euros est de fait en hausse de 8,2 %. Les frais de fonctionnement évoluent de 5,1 % et le coût du risque chute à -8 millions d'euros en 2021 contre -32 millions en 2020. Le résultat net à 190 millions d'euros évolue favorablement de 33,8 % et dépasse son niveau d'avant-crise de 57 millions.

Ces données n'intègrent pas l'activité banque privée logée au sein du réseau du CIC et de ses cinq banques régionales soit 224,1 millions d'euros de PNB (+20,8 %) et 104,5 millions de résultat net (+48,0 %).

<sup>1</sup> Hors réciproques inter-activités.

<sup>2</sup> Hors holding.

## 4.2. La banque de financement

(en millions d'euros)	2021	2020	évolution
<b>Produit net bancaire</b>	<b>430</b>	<b>381</b>	<b>+12,8 %</b>
Frais de fonctionnement	-128	-123	+4,0 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>303</b>	<b>259</b>	<b>+16,9 %</b>
Coût du risque	39	-271	ns
coût du risque avéré	6	-93	ns
coût du risque non avéré	32	-178	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>341</b>	<b>-12</b>	<b>ns</b>
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE <sup>1</sup>	-	4	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>341</b>	<b>-8</b>	<b>ns</b>
Impôt sur les bénéfices	-77	14	ns
<b>Résultat net</b>	<b>264</b>	<b>6</b>	<b>ns</b>

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

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

Les encours de la banque de financement augmentent de près de 1 % à 55 milliards d'euros. Les encours tirés de la banque de financement sont, quant à eux, stables à 20,6 milliards d'euros.

Le produit net bancaire s'apprécie de près de 13 % à 430 millions d'euros.

Les frais généraux restent maîtrisés (+4,0 %) permettant d'atteindre un coefficient d'exploitation de 30 %.

Le coût du risque est en fort recul par rapport à 2020 : le coût du risque avéré est en reprise nette (contre une dotation de 93 millions d'euros en 2020) et le non avéré est également en reprise nette de 32 millions d'euros après les fortes dotations sur encours sains de 2020.

Le résultat net à 264 millions d'euros est multiplié par 2 par rapport à son niveau d'avant crise de 2019 (133 millions).

L'activité des financements structurés (financement d'acquisitions, financement de projets, financement d'actifs et titrisation) reste dynamique avec une production globale de crédits de 2,9 milliards d'euros et des encours stables en hausse de près de 3 % à 12 milliards. Le PNB poursuit sa hausse, les frais généraux sont stables et le coût du risque est en forte baisse avec des reprises sur l'année.

L'activité grands comptes (CIC Corporate) accompagne, dans leur développement et dans le cadre d'une relation à long terme, les grandes entreprises industrielles françaises ou étrangères cotées ou non, dont le chiffre d'affaires est supérieur à 500 millions d'euros. L'année 2021 a été marquée par une reprise des opérations d'investissement et projets à moyen terme des clients avec une bonne production de crédits (hors PGE et facilités COVID) de 4,5 milliards d'euros contre 2,8 milliards en 2020. Le coût du risque avéré est maîtrisé et, au global, le coût du risque est en fort recul par rapport à l'année 2020 qui avait été marquée par des provisions prudentes sur encours sains.

La direction des activités à l'international accompagne les clients entreprises dans la réalisation de leurs projets à l'international. En 2021, les encours sont en léger recul à 3,5 milliards d'euros. Dans les succursales, le produit net bancaire est en progression, notamment à New York sur les financements d'acquisition et à Londres sur les acquisitions et le corporate.

## 4.3. Les activités de marché

(en millions d'euros)	2021	2020	évolution
<b>Produit net bancaire</b>	<b>379</b>	<b>319</b>	<b>+18,8 %</b>
Frais de fonctionnement	-239	-225	+6,4 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>139</b>	<b>94</b>	<b>+48,3 %</b>
Coût du risque	-3	-1	x 2,6
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>136</b>	<b>93</b>	<b>+46,7 %</b>
Impôt sur les bénéfices	-33	-25	+34,2 %
<b>Résultat net</b>	<b>103</b>	<b>68</b>	<b>+51,3 %</b>

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

Dans un contexte sanitaire toujours dégradé, CIC Marchés réalise une très belle performance avec 379 millions d'euros de PNB (+18,8 %), soit un niveau d'activité non atteint depuis 2016.

CIC Market Solutions connaît une solide dynamique globale sur l'année 2021. Le produit net bancaire s'établit ainsi à 127 millions d'euros contre 95 millions à fin 2020 (+34 %), après 64 millions de commissions versées au réseau. Cette croissance est principalement portée par les émissions d'EMTN (avec 2,5 milliards d'euros émis) et les activités d'émissions primaires actions et obligations des clients du CIC (plus de 70 opérations financières accompagnées en 2021).

Le métier Investissement (incluant la France, les succursales de New York et de Singapour ainsi que Cigogne Management SA) génère, en 2021, un PNB de 252 millions d'euros contre 223 millions en 2020. Cette performance provient en très grande partie du premier semestre, portée par les politiques très accommodantes des différentes Banques Centrales, politiques plus difficiles à interpréter au second semestre de l'année.

Le résultat net global des activités de marché est de 103 millions d'euros, en hausse de 51,3 %.

## 4.4. Le capital-investissement

(en millions d'euros)	2021	2020	évolution
<b>Produit net bancaire</b>	<b>518</b>	<b>190</b>	<b>x 2,7</b>
Frais de fonctionnement	-77	-65	+18,2 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>442</b>	<b>126</b>	<b>x 3,5</b>
Coût du risque	-21	-1	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>420</b>	<b>125</b>	<b>x 3,3</b>
Impôt sur les bénéfices	-4	3	ns
<b>Résultat net</b>	<b>416</b>	<b>128</b>	<b>x 3,2</b>

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

Crédit Mutuel Equity investit les capitaux propres de Crédit Mutuel Alliance Fédérale et s'engage durablement aux côtés des dirigeants pour leur permettre de se développer, se transformer, s'enrichir d'expériences, de savoir-faire, de trajectoires. Preuve de cet engagement : plus d'un quart de ses 335 participations sont détenues depuis plus de dix ans. La rotation du portefeuille reste, pour autant, très dynamique et révélatrice de la force de frappe de Crédit Mutuel Equity : plus d'un milliard d'euros en moyenne sont investis et désinvestis tous les deux ans.

L'exercice 2021 a été favorable au métier du capital-investissement grâce au fort rebond de l'activité économique.

Le niveau d'investissement est en hausse avec 613 millions d'euros investis, dont deux tiers dans de nouvelles opérations.

Le portefeuille en encours investi dépasse, quant à lui, les 3 milliards d'euros prouvant la forte dynamique de ces métiers dans l'ensemble de ses segments.

Les revenus, à 518 millions d'euros contre 190 millions un an plus tôt, intègrent un niveau très élevé de 408 millions d'euros de plus-values générées. Le résultat net atteint un niveau historique de 416 millions d'euros, résultant d'une activité soutenue en opportunités de croissance et de rapprochements au sein des lignes du portefeuille évaluées avec grande prudence, notamment dans les secteurs affectés par la crise. L'année 2021 a également été une année record en termes de commissions facturées en fusions / acquisitions.

Forte d'une offre complète, flexible, au service de l'accompagnement du développement et de la transformation des entreprises, Crédit Mutuel Equity est assurément un actionnaire atypique qui assume un positionnement de proximité et d'investisseur engagé sur le temps long, mettant les défis de notre société et du monde de demain au cœur de ses préoccupations.

## 5. Autres activités : informatique, logistique et presse

(en millions d'euros)	2021	2020	évolution à périmètre constant <sup>2</sup>
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 849</b>	<b>1 812</b>	<b>+9,4 %</b>
Frais de fonctionnement	-1 672	-1 636	+5,3 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>177</b>	<b>176</b>	<b>+74,6 %</b>
Coût du risque	-0	-4	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>177</b>	<b>172</b>	<b>+73,2 %</b>
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE <sup>1</sup>	1	570	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>178</b>	<b>742</b>	<b>-73,9 %</b>
Impôt sur les bénéfices	-53	-69	-8,5 %
<b>Résultat net</b>	<b>125</b>	<b>673</b>	<b>-80,0 %</b>

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

<sup>2</sup> Neutralisation de l'entrée de périmètre de Protection 24 en 2021 et de la sortie de Euro-Information Telecom fin 2020.

### Ce pôle rassemble :

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

Le produit net bancaire est en hausse de 9,4 %, la plus forte contribution étant celle de Euro-Information dont les revenus à 1,3 milliard d'euros sont en hausse de 165 millions d'euros ; le chiffre d'affaires de la presse est également en progression (+19 millions d'euros) avec, notamment, une reprise des revenus publicitaires. Le résultat net 2021 (125 millions d'euros) ne peut être comparé à celui de 2020 qui intégrait la plus-value de cession de Euro-Information Telecom pour 577 millions net d'impôt.

L'activité presse a dégagé un résultat opérationnel courant légèrement excédentaire hors mesures de restructuration additionnelles. Le résultat net 2021 est en amélioration de 25 millions d'euros en comparaison à fin décembre 2020 et est légèrement positif avant éléments exceptionnels. Toutefois, confronté à une hausse historique du coût du papier et de l'énergie, le groupe a prévu de rationaliser ses outils industriels afin de préserver l'équilibre financier.

## 6. Informations complémentaires

### 6.1. Liquidité et refinancement

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

Les impasses de la banque commerciale sont couvertes par des ressources à moyen et long terme alors que le coussin ou *buffer* de liquidité fait appel à des refinancements de marché monétaire. Crédit Mutuel Alliance Fédérale dispose de nombreux programmes d'émission bien adaptés permettant l'accès aux investisseurs des principales zones au niveau international à 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.

L'année 2021 a été marquée par la persistance de la pandémie et le retour de l'inflation sur des niveaux plus vus depuis longtemps. Cette résurgence de l'inflation est la conséquence d'un redémarrage de l'économie, de la hausse du prix des matières premières, de la persistance de goulots d'étranglement et de la poursuite de mesures de relance budgétaire.

Ces facteurs conduiront les banques centrales à accélérer en 2022 la normalisation de leurs politiques accommodantes et notamment d'annoncer la réduction (si ce n'est l'arrêt) de leur programme d'achat d'actifs et d'évoquer de futures hausses des taux sur 2022 et les années suivantes.

Cependant, sur 2021, les marchés obligataires se sont montrés résilients malgré une certaine volatilité sur les taux et ont offert aux émetteurs de bonnes conditions de refinancement.

La BFCM, à travers l'ensemble de ses programmes d'émission, a donc tiré profit de ce contexte favorable.

Au total, l'encours des ressources externes levées sur les marchés ressort à 144,7 milliards d'euros à fin décembre 2021, soit une diminution de 1,5 % par rapport à la fin 2020.

En effet, les ressources courtes de marché monétaire (moins d'un an) représentent un encours de 43,1 milliards d'euros à fin 2021 et diminuent de 11,3 % par rapport à l'exercice précédent. Elles représentent 30 % de l'ensemble des ressources de marché levées, soit une baisse de 3 points par rapport à 2020. L'amélioration sensible du coefficient d'engagement du groupe a permis à la trésorerie centrale de continuer à diminuer son accès aux ressources à court terme.

Les ressources à moyen et long terme (MLT) ressortent à 101,6 milliards d'euros à fin 2021, soit un accroissement de 3,2 % par rapport à l'année 2020. En 2021, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a levé 13,9 milliards d'euros de ressources à MLT en utilisant majoritairement la signature BFCM, mais également celle de Crédit Mutuel Home Loan SFH, son entité émettrice d'obligations à l'habitat (*Covered bonds*) qui bénéficie du meilleur échelon de notation par les agences. 72,6 % de ces ressources à MLT ont été levées en euros et le solde en devises étrangères (dollar US, yen, livre sterling, franc suisse et dollar australien), illustrant la bonne diversification de la base d'investisseurs. La répartition entre les émissions publiques et les placements privés s'établit respectivement à 92 % et 8 %.

La durée moyenne des ressources à moyen long terme levées en 2021 a été de 6,2 ans, comparable à celle constatée en 2020.

### Programme de refinancement 2021

En 2021, les émissions sous un format public ont représenté une contre-valeur de 12,8 milliards d'euros et se répartissent de la manière suivante :

- BFCM sous format EMTN senior :
  - 750 millions d'euros à sept ans sous la forme d'un Green bond, émis en juin ;
  - 3,0 milliards d'euros sous le format senior à 5 et 3 ans ;
  - 900 millions de livres sterling à 5 ans et plus, émis en janvier et septembre ;
  - 325 millions de francs suisses à +7 ans émis en juin et décembre ;
  - 2 milliards de dollars US à 3 et 5 ans, émis en octobre sous un format US144A ;
  - 55,0 milliards de yens à 5, 7 et 10 ans, émis en octobre sous un format Samourai.
  
- BFCM sous format EMTN *Non Preferred Senior* : 2,5 milliards d'euros à 7 ans, émis en janvier et mai dans le cadre de la gestion du MREL ;
  
- Crédit Mutuel Home Loan SFH : 2,25 milliards d'euros à 10 et 7 ans réalisés en mai et juillet.

### 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 2021 de 181,3 % (vs 165,2 % en 2020) ;
- des actifs moyens de liquidité HQLA (*High Quality Liquid Assets*) de 138,7 milliards d'euros, dont 85 % 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)	31/12/2021
Cash déposé en banques centrales dont encaisses	122,2
Titres LCR (après haircut LCR)	25,5
dont titres HQLA Level 1	21,1
Autres actifs éligibles banques centrales (après haircut BCE)	42,9
<b>TOTAL DES RÉSERVES DE LIQUIDITÉ</b>	<b>190,6</b>

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

### Opérations de refinancement ciblées

Dans le cadre de l'enveloppe « Jeunes Agriculteurs & Action Climatique » allouée par la BEI en mars 2020 et dédiée aux PME & ETI des secteurs agricoles et de la bio-économie, la BFCM a procédé en juin 2021 au second tirage pour 50 millions d'euros sur une durée de huit ans *in fine* à taux fixe.

Par ailleurs, dans le cadre du programme « EU PL response to Covid-19 crisis for SME & MIDCAPS », l'enveloppe « COVID19 CRISIS RESPONSE FOR SME&MIDCAP » allouée par la BEI en juin 2020 pour un montant de 350 millions d'euros a fait l'objet d'un tirage unique en juin 2021 sur une durée de cinq ans *in fine* à taux fixe. Ce dispositif inédit dédié au soutien des PME & ETI fragilisées par la crise sanitaire vient en complément des prêts garantis par l'État (PGE).

Enfin, en décembre 2021, la BEI a alloué à la BFCM une enveloppe de « Prêts aux professions médicales » de 250 millions d'euros utilisable en deux tranches (150 millions d'euros puis 100 millions d'euros). Cette nouvelle opération est destinée à favoriser l'accès au financement à long terme de projets réalisés par des professionnels et/ou des PME actifs dans les secteurs pharmaceutiques et de la santé, notamment dans des régions où l'accès à des experts médicaux est sous-optimal ou mal desservi.

## 6.2. Encours de dépôts et de crédits

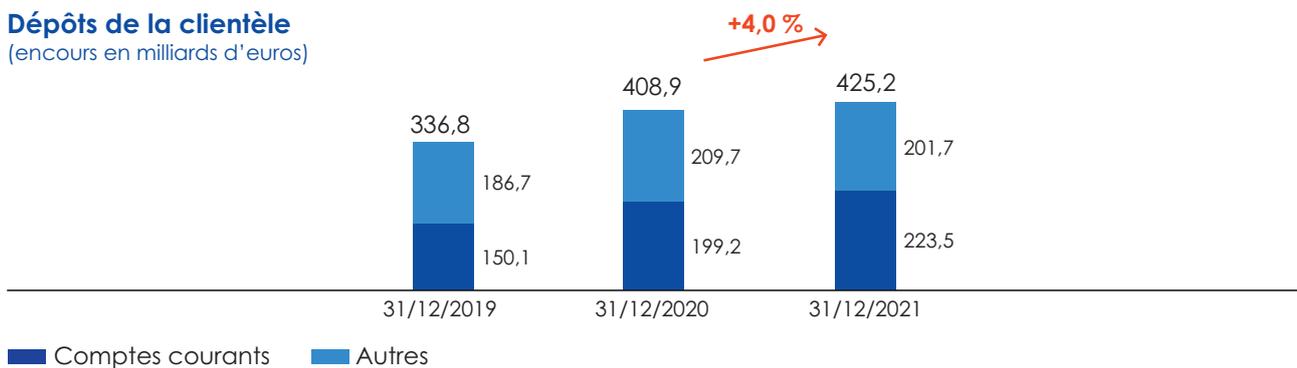
### Dépôts clientèle

Les encours de dépôts s'élèvent à 425,2 milliards d'euros à fin 2021 en hausse de 4,0 %. Cette hausse est à mettre en perspective avec une année 2020 exceptionnelle en termes de collecte de dépôts en raison de disponibilités accrues des ménages dans un contexte d'épargne de précaution, d'aides publiques et de dépenses limitées par les confinements.

En 2021, la croissance des encours de dépôts reste marquée sur les comptes courants (+12,2 %), tandis que les comptes à terme sont en décollecte nette (-19,5 %).

### Dépôts de la clientèle

(encours en milliards d'euros)



### Crédits clientèle

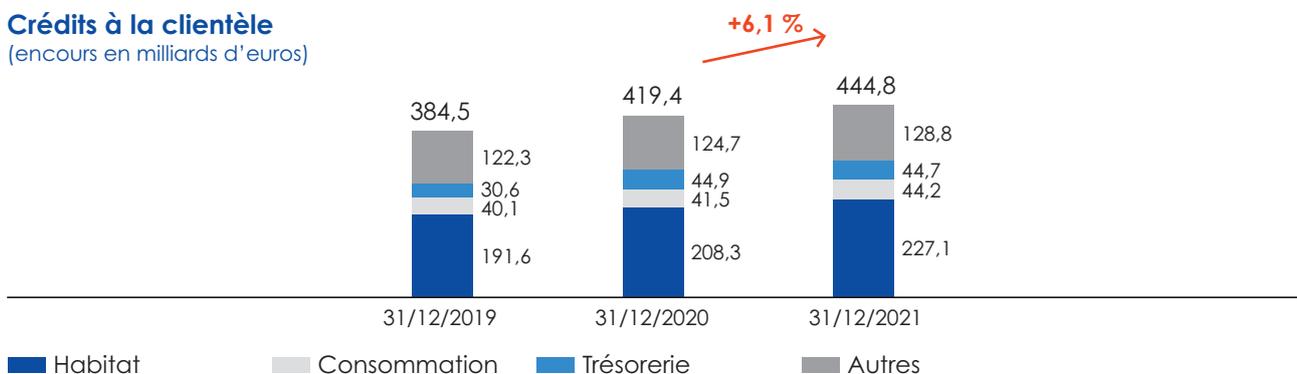
À fin 2021, les encours de crédits atteignent 444,8 milliards d'euros en hausse de 6,1 % sur un an. En 2020, la forte hausse des encours de 9,1 % avait été portée par les crédits de trésorerie dont l'encours avait été multiplié par trois suite aux débloquages des prêts garantis aux entreprises.

En 2021, l'activité a été très soutenue sur les principales catégories de prêts :

- +9,0 % pour les encours de crédits habitat à 227,1 milliards d'euros ;
- +6,4 % pour les encours de crédits à la consommation à 44,2 milliards ;
- +3,1 % pour les encours de crédits d'équipement à 99,3 milliards et +7,1 % pour le crédit-bail à près de 17 milliards d'encours traduisant la reprise de l'activité et le haut niveau d'accompagnement des clients.

### Crédits à la clientèle

(encours en milliards d'euros)



## 6.3. Précisions méthodologiques

Des variations à périmètre constant sont calculées en neutralisant :

- sur l'exercice 2021, l'entrée de Protection 24 (secteur informatique, logistique et presse) ;
- sur l'exercice 2020, les données de Euro-Information Telecom (secteur informatique, logistique et presse), filiale cédée fin 2020.

### Crédit Mutuel Alliance Fédérale

(en millions d'euros)	2021 hors variation de périmètre	2020 hors variation de périmètre	2021/2020 à périmètre constant
<b>Produit net bancaire</b>	<b>15 913</b>	<b>14 106</b>	<b>+12,8 %</b>
Frais de fonctionnement	-9 129	-8 811	+3,6 %
<i>dont frais de supervision et de résolution</i>	-314	-270	+16,3 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>6 784</b>	<b>5 295</b>	<b>+28,1 %</b>
Coût du risque	-699	-2 372	-70,5 %
<i>Coût du risque avéré</i>	-585	-1 018	-42,5 %
<i>Coût du risque non avéré</i>	-114	-1 354	-91,6 %
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>6 085</b>	<b>2 923</b>	<b>x 2</b>
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE	-866	570	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>5 219</b>	<b>3 493</b>	<b>+49,4 %</b>
Impôt sur les bénéfices	-1 703	-956	+78,1 %
Gains / pertes nets sur activités abandonnées	9	-	ns
<b>Résultat net</b>	<b>3 525</b>	<b>2 536</b>	<b>+39,0 %</b>
Intérêts minoritaires	284	306	-7,1 %
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>3 241</b>	<b>2 230</b>	<b>+45,3 %</b>

### Informatique et logistique

(en millions d'euros)	2021 hors variation de périmètre	2020 hors variation de périmètre	2021/2020 à périmètre constant
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 573</b>	<b>1 434</b>	<b>+9,7 %</b>
Frais de fonctionnement	-1 386	-1 297	+6,9 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>187</b>	<b>137</b>	<b>+36,9 %</b>
Coût du risque	0	1	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>187</b>	<b>137</b>	<b>+36,1 %</b>
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE	1	569	-99,8 %
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>188</b>	<b>707</b>	<b>-73,4 %</b>
Impôt sur les bénéfices	-50	-53	-4,4 %
<b>Résultat net</b>	<b>138</b>	<b>654</b>	<b>-79,0 %</b>

## 6.4. Indicateurs alternatifs de performance

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

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

(en millions d'euros)

<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Frais généraux	-9 136	-8 867	-8 942
Produit net bancaire	15 923	14 238	14 569
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>57,4 %</b>	<b>62,3 %</b>	<b>61,4 %</b>

<b>Résultat net / actifs réglementaires moyens</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Résultat net total (y compris intérêts minoritaires)	3 527	2 595	3 145
Actifs réglementaires (RWA) moyens	239 460	229 769	219 881
<b>Résultat net / actifs réglementaires moyens</b>	<b>1,47 %</b>	<b>1,13 %</b>	<b>1,43 %</b>

<b>Crédits / dépôts</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Crédits nets à la clientèle	444 825	419 413	384 535
Dépôts de la clientèle	425 197	408 901	336 806
<b>Crédits / dépôts</b>	<b>104,6 %</b>	<b>102,6 %</b>	<b>114,2 %</b>

<b>Taux de couverture</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Pertes attendues sur actifs dépréciés (S3)	-5 949	-6 509	-6 471
Créances brutes faisant l'objet de dépréciation individuelle (S3)	11 723	12 497	12 079
<b>Taux de couverture global</b>	<b>50,8 %</b>	<b>52,1 %</b>	<b>53,6 %</b>

<b>Taux de créances douteuses</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Créances brutes faisant l'objet de dépréciation individuelle (S3)	11 723	12 497	12 079
Crédits bruts à la clientèle	454 020	429 024	392 979
<b>Taux de créances douteuses</b>	<b>2,6 %</b>	<b>2,9 %</b>	<b>3,1 %</b>

<b>Coût du risque clientèle rapporté aux encours de crédits</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Coût du risque total clientèle	-701	-2 008	-1 071
Crédits bruts à la clientèle	454 020	429 024	392 979
<b>Coût du risque total clientèle rapporté aux encours de crédits</b>	<b>0,15 %</b>	<b>0,47 %</b>	<b>0,27 %</b>