

RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2022

DES RÉSULTATS SOLIDES AU SERVICE DES TERRITOIRES ET DE LA SOLIDARITÉ

Crédit Mutuel Alliance Fédérale réalise des résultats solides au premier semestre 2022 qui témoignent de la mobilisation exceptionnelle de ses 75 000 collaborateurs et 16 000 élus mutualistes.

Ces résultats se traduisent par une augmentation du produit net bancaire qui dépasse les 8,5 milliards d'euros (+ 1,8 % vs 2021). En particulier, les réseaux bancaires réalisent à 4,2 milliards d'euros une très belle performance (+7,4 %). Le résultat net se stabilise à son plus haut niveau, à 2,1 milliards d'euros.

Première banque entreprise à mission, Crédit Mutuel Alliance Fédérale se met entièrement au service du financement de l'économie locale et de l'accompagnement des sociétaires et clients, notamment les plus fragilisés par la baisse du pouvoir d'achat et par le ralentissement de la conjoncture. Le fait que chaque client du Crédit Mutuel et du CIC ait un conseiller dédié permet un accompagnement efficace et personnalisé.

	1 ^{ER} SEMESTRE 2022 ¹		
		Évol. S1 2022/2021 à périmètre courant	Évol. S1 2022/2021 à périmètre constant ²
PRODUIT NET BANCAIRE EN PROGRESSION CONTINUE	8 556 M€	+7,5 %	+1,8 %
<i>dont réseaux bancaires</i>	4 196 M€	+16,5 %	+7,4 %
<i>dont crédit à la consommation</i>	1 452 M€	+5,8 %	+5,8 %
<i>dont assurances</i>	897 M€	-19,8 %	-19,8 %
<i>dont gestion d'actifs et banque privée</i>	531 M€	+25,2 %	+2,1 %
<i>dont capital-investissement</i>	304 M€	+18,5 %	+18,5 %
MAÎTRISE DES FRAIS GÉNÉRAUX	5 228 M€	+10,2 %	+3,0 %
COÛT DU RISQUE EN HAUSSE	470 M€	x 2,5	x 2,4
<i>dont risque avéré</i>	350 M€	+9,6 %	+6,9 %
<i>dont risque non avéré</i>	120 M€	+252 M€	+242 M€
RÉSULTAT NET À SON PLUS HAUT NIVEAU	2 132 M€	+2,2 %	-0,8 %

CROISSANCE DES FINANCEMENTS POUR SOUTENIR LA RELANCE

Crédits à l'habitat 248,0 Md€ +9,5 %	Crédits à l'équipement 108,4 Md€ +8,8 %	Crédits à la consommation 48,8 Md€ +6,8 %
--	---	---

PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE ET SOLIDITÉ FINANCIÈRE

Coefficient d'exploitation 61,1 %	Ratio CET1 ³ 18,1 % -70 pb⁴	Capitaux propres 56,1 Md€ +2,9 Md€⁴
---	---	--

¹ Comptes non audités au 30/06/2022, les procédures d'examen limitées menées par les commissaires aux comptes sont en cours.

² Neutralisation des entrées de périmètre en 2022 (Crédit Mutuel Nord Europe, Crédit Mutuel Investment Managers, CIC Private Debt) et des sorties de 2021 (FLOA).

³ Estimé au 30 juin 2022 - sans mesures transitoires. ⁴ Évolutions par rapport au 31 décembre 2021.

Des résultats solides au service des territoires et de la solidarité



« Crédit Mutuel Alliance Fédérale boucle les six premiers mois de l'année 2022 avec une performance globale remarquable, tant d'un point de vue de sa solidité financière que dans ses engagements solidaires et de transformation. Au premier semestre, avec nos élus et salariés, notre groupe mutualiste a su accroître ses engagements pour être au rendez-vous des attentes des sociétaires et clients et de la société, et particulièrement de ceux les plus touchés par la hausse des prix. Nos résultats sont une promesse pour l'avenir, pour amplifier nos actions solidaires, nos innovations commerciales et technologiques et accélérer la transformation écologique de l'économie. » **Nicolas Théry, Président**

« Crédit Mutuel Alliance Fédérale réalise ce semestre des résultats solides. Ils traduisent la capacité d'adaptation du groupe dans un contexte de crise sans précédent en Europe, de retour de l'inflation forte et de pandémie toujours présente. Première banque entreprise à mission, nous comptons accélérer notre engagement mutualiste pour construire une société plus juste et plus durable. C'est la promesse d'une banque utile, solidaire et de long terme. » **Daniel Baal, Directeur général**



Une banque utile pour ses clients et sociétaires

Le retour de la guerre en Europe a bouleversé les perspectives économiques du premier semestre 2022. S'ajoutant aux tensions préexistantes tant en matière d'approvisionnement que sur le marché du travail, les six premiers mois de l'année ont été marqués par une tension inflationniste inédite pesant sur le pouvoir d'achat. Attaché au mutualisme de la preuve, Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'est fortement engagé pour accompagner la clientèle la plus touchée par les crises et contribuer ainsi à la réduction des inégalités et de la fragmentation de la société.

Un mutualisme solidaire en action

Banque mutualiste et première banque entreprise à mission, l'ensemble des réseaux bancaires et métiers ont été fortement mobilisés pour accompagner les projets de leurs clients.

Une nouvelle étude, menée en partenariat avec le Conseil d'analyse économique, a montré que pour 10 % des clients à revenus modérés¹, le poids cumulé des dépenses d'énergie et de carburant représente désormais 19,6 % des ressources mensuelles. Des mesures d'accompagnement personnalisées ont ainsi été lancées.

Pour les habitants des zones rurales et péri-urbaines fortement dépendants de l'automobile, les 30 000 conseillers dédiés des deux réseaux bancaires de proximité ont organisé 100 000 points budgétaires pour conseiller leurs clients touchés par la baisse de pouvoir d'achat.

Le groupe mutualiste propose également à compter du 1^{er} août 2022 une offre bancaire à 1 euro net par mois sans aucuns frais d'incident. Il s'agit de l'offre bancaire solidaire pour les personnes en fragilité financière la moins coûteuse.

Parce que l'implication du monde associatif pour une société inclusive et solidaire n'a jamais été aussi importante, en janvier 2022, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a permis à chaque responsable d'association sportive et culturelle cliente du groupe de bénéficier d'une couverture d'assurance responsabilité civile à titre gratuit.

Ces initiatives viennent en complément de très nombreuses actions solidaires ou de mécénat menées par les 14 fédérations de Crédit Mutuel, le CIC et ses cinq banques régionales, l'ensemble des filiales du groupe et la Fondation Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

POUVOIR D'ACHAT

**100 000 rendez-vous
pouvoir d'achat**

Entre mai et juillet, les conseillers du Crédit Mutuel et du CIC ont réalisé plus de 100 000 rendez-vous afin d'accompagner les clients en situation de fragilité financière.

Objectif : examiner, avec eux et selon leurs besoins, leur situation pour faire face à l'inflation.

¹ Revenu inférieur à 1500€ par mois seul ou inférieur à 2 700€ par mois en couple.

SOLIDARITÉ

Un compte à 1€ net par mois sans frais d'incident

Engagé auprès des populations les plus touchées par l'inflation, Crédit Mutuel Alliance Fédérale lance le 1^{er} août *Facil'Accès 1€* et *Service Accueil*, des offres bancaires proposant un compte courant sans aucuns frais d'incident avec un conseiller dédié et une agence bancaire de proximité pour 1€ net par mois.

Objectif : proposer la meilleure offre solidaire du marché pour accompagner au mieux les personnes les plus affectées par la hausse des prix.

L'engagement de Crédit Mutuel Alliance Fédérale est également exemplaire en matière de contribution à l'effort national de solidarité et de redistribution. Partie intégrante du groupe Crédit Mutuel, le groupe s'acquitte chaque année de la troisième contribution à l'impôt sur les sociétés en France.

Un mutualisme de la preuve pour faire bouger les lignes

Les premiers mois de l'année ont été marqués par l'accélération du dérèglement climatique et l'urgence de la transformation.

Après l'arrêt dès février 2020 du financement du charbon, du pétrole et gaz de schiste et des hydrocarbures conventionnels et la cessation du financement des nouveaux projets dans le pétrole et le gaz, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a étendu ses

engagements climatiques en mars 2022 au domaine agricole à travers des mécanismes d'incitation et des solutions de financements bonifiés en faveur d'une agriculture performante et durable.

Banque de la transformation climatique, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a également été la première banque avec la Banque postale à démarrer en mars 2022 la commercialisation du *Prêt avance rénovation*. Solution de lutte contre les passoires thermiques, ce dispositif de financement inédit s'adresse tout particulièrement aux 800 000 propriétaires de logements mal isolés disposant de revenus modestes.

Crédit Mutuel Alliance Fédérale poursuit également ses engagements en faveur de l'accès pour tous à la propriété et contre les discriminations liées

à la santé. En novembre 2021, le groupe et sa filiale d'assurance, les Assurances du Crédit Mutuel, ont supprimé le questionnaire de santé pour leurs clients fidèles dans le cadre de l'acquisition de leur résidence principale (jusqu'à 500 000€ de capital assuré par emprunteur). Ce dispositif a été repris par le législateur en février 2022 qui a généralisé la fin de la sélection médicale à l'ensemble des acteurs (jusqu'à 200 000€ de capital assuré par emprunteur).

Défendant un contrat social fort, Crédit Mutuel Alliance Fédérale est également un acteur responsable auprès de ses salariés. Dans un environnement inflationniste où le pouvoir d'achat est tiré vers le bas, le groupe mutualiste a accordé une nouvelle augmentation générale de 2,2 % (avec un plancher de 750 euros bruts annuels) au 1^{er} juillet 2022. Celle-ci intervient après une première revalorisation de l'ensemble des salaires de 1 % en janvier 2022 et une prime exceptionnelle de pouvoir d'achat de 2 000 euros versée en décembre 2021. Enfin, une enveloppe de 0,5 % de la masse salariale a été octroyée en juin 2022 afin de résorber les écarts salariaux pouvant subsister entre les rémunérations des femmes et des hommes.

Une banque proche de ses clients et au service du développement des territoires

Après une année 2021 au service de la relance économique, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a amplifié sa mobilisation au premier semestre 2022 en augmentant de manière significative ses financements aux particuliers, professionnels et entreprises à hauteur de 37 milliards d'euros (+8,6 % d'encours de crédits). Le groupe mutualiste a pu compter sur une mobilisation renforcée dans les territoires avec l'adhésion d'une 14^e fédération, Crédit Mutuel Nord Europe, après l'adhésion des fédérations Crédit Mutuel Antilles-Guyane et Crédit Mutuel Massif Central en 2020 à Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Une performance commerciale historique

Le produit net bancaire semestriel global dépasse pour la première fois de son histoire les 8 milliards d'euros pour se fixer à 8 556 millions d'euros, en croissance soutenue de 7,5 % à périmètre courant et de 1,8 % à périmètre constant. Premier métier du groupe, les réseaux bancaires voient leurs revenus fortement progresser pour atteindre 4,2 milliards d'euros (+16,5 % à périmètre courant, +7,4 % à périmètre constant). Ils bénéficient du maintien de la marge d'intérêt et d'une hausse des commissions et de l'arrivée de la fédération Crédit Mutuel Nord Europe au 1^{er} janvier 2022. Regroupant les entités Cofidis Group et TARGOBANK Allemagne, l'activité de crédit à la consommation est également en forte progression à 1 452 millions d'euros (+5,8 %).

CONQUÊTE

Performance de la stratégie multiservice

Assurances	36,1 millions de contrats
Téléphonie	1 390 000 abonnés
Télésurveillance	621 000 abonnés
Immobilier neuf	4 316 ventes

29,6 M Nombre de clients

Premier métier de diversification, les revenus de l'activité d'assurances sont affectés (-19,8 %) par l'évolution défavorable des marchés financiers, par la forte sinistralité liée à l'accélération des catastrophes naturelles ; les épisodes orageux et de grêle du mois de juin 2022 ont une répercussion de 134 millions d'euros sur les charges de sinistres.

La progression globale des revenus est également portée par les métiers de la gestion d'actifs et de la banque privée qui se sont renforcés avec l'entrée dans le périmètre du groupe La Française. En dépit du contexte défavorable, l'activité progresse pour atteindre 531 millions d'euros (+25,2 % à périmètre courant, +2,1 % à périmètre constant). Enfin, le capital-investissement réalise un semestre dynamique, à 304 millions d'euros (+18,5 %).

Mobilisé pour le développement économique des territoires, Crédit Mutuel Alliance Fédérale continue à s'illustrer dans son soutien à la relance économique.

Les financements des projets de ses clients particuliers comme entreprises se sont accentués. L'encours de crédits à l'habitat progresse de 9,5 % à 248,0 milliards d'euros tout comme celui du crédit à la consommation (48,8 milliards d'euros, +6,8 %). Les entreprises bénéficient également de crédits à l'équipement en nette progression (+8,8 %) pour atteindre 108,4 milliards d'euros. Au total, l'encours de crédits à la clientèle atteint 485,9 milliards d'euros à fin juin 2022 (+8,6 %) tandis que les dépôts croissent à 450,7 milliards d'euros (+2,9 %).

Au travers de sa filiale de capital-investissement, Crédit Mutuel Alliance Fédérale est également un acteur du financement des start-up, PME et ETI sur tout le territoire. De janvier à juin 2022, 229,4 millions d'euros ont été investis dans l'entrepreneuriat, portant à 3,1 milliards le portefeuille d'investissement dans l'économie réelle.

Au 30 juin 2022, les réseaux Crédit Mutuel atteignent 8,6 millions de clients et 5,5 millions de clients pour le CIC. Crédit Mutuel Alliance Fédérale compte 29,6 millions de clients, en progression de 10 % (à périmètre courant), avec 233 000 nouveaux clients sur le semestre dans les caisses locales de Crédit Mutuel et 197 000 nouveaux clients dans les agences du CIC.

Une relation renforcée par la technologie et le multiservice de proximité

Le premier semestre 2022 a également été celui du renforcement de la proximité relationnelle, qu'elle soit physique ou digitale. Tout en maintenant une présence territoriale forte, les applications Crédit Mutuel et CIC atteignent un milliard de connexions sur le semestre (+18 %) en complément des 236 millions de connexions à la banque en ligne. Le rendez-vous vidéo et la signature électronique poursuivent leur essor. 11 millions d'actes de souscription, de gestion et d'opérations courantes ont ainsi été signés électroniquement (+35 %) tandis que le rendez-vous vidéo poursuit son déploiement avec 139 000 rendez-vous vidéo client-conseiller (+14 %) sur le semestre. L'intensité relationnelle est amplifiée par l'intelligence artificielle qui accompagne les 30 000 conseillers au quotidien. Au premier semestre, près de 18,3 % des ventes ont été générées par un lead de l'intelligence artificielle.

Des résultats solides pour construire l'avenir

Crédit Mutuel Alliance Fédérale réalise un premier semestre 2022 en ligne avec son plan stratégique ensemble#nouveau monde, plus vite, plus loin ! Son résultat net dépasse les 2 milliards d'euros et lui permet d'accélérer sur sa stratégie de long terme avec sérénité.

Performance opérationnelle et solidité financière de premier plan

Les investissements soutenus dans la technologie et l'humain ont permis de contribuer à une performance opérationnelle remarquable du groupe tout en assurant une évolution contenue des frais généraux. Ils augmentent de +3,0 % sur un an (à périmètre constant) à 5,2 milliards d'euros. Ils incluent le poids grandissant des frais de supervision et de contribution au fonds de résolution unique pour un montant de 379 millions d'euros, en forte hausse (+37,8 %). En légère augmentation, le coefficient d'exploitation reste le meilleur des groupes bancaires français et se fixe à 61,1 %. Le coût du risque s'élève à 470 millions d'euros. Le groupe a maintenu des scénarios économiques prudents qui ont entraîné une forte croissance du risque non avéré (+120 millions d'euros) après une reprise de provisions au premier semestre 2021.

La solidité financière du groupe se traduit également par le niveau élevé de réserve de liquidité (188,9 milliards d'euros) qui couvre très largement les tombées de ressources de marchés à 12 mois.

La régularité des résultats a aussi permis au groupe de poursuivre sereinement son programme de refinancement en dépit d'un marché très difficile. Au 30 juin 2022, près de 70 % du programme de refinancement annuel sont d'ores et déjà effectués. Avec un CET1 estimé de 18,1 % et des capitaux propres qui atteignent 56,1 milliards d'euros (+2,9 milliards sur 6 mois) à la fin du semestre, Crédit Mutuel Alliance Fédérale se place parmi les banques les plus solides d'Europe.

Sommaire

1. Résultats consolidés	7
1.1. Résultats financiers	7
1.2. Structure financière	10
1.3. Notations	11
1.4. Chiffres clés	12
1.5. Organisation des métiers	13
2. Banque de détail et crédit à la consommation en France et en Europe	14
2.1. Le réseau bancaire	14
2.1.1. Réseau de bancassurance des caisses de Crédit Mutuel, Beobank et BECM	14
2.1.2. Réseau de bancassurance du CIC	16
2.2. Le crédit à la consommation	17
2.2.1. Cofidis Group	17
2.2.2. TARGOBANK en Allemagne	17
2.3. Les filiales métiers	17
3. Assurance	18
4. Métiers spécialisés	19
4.1. Gestion d'actifs et banque privée	19
4.2. Banque de financement	21
4.3. Activités de marché	22
4.4. Capital-investissement	23
5. Autres métiers : informatique, logistique, presse et autres	24
6. Informations complémentaires	25
6.1. Liquidité et refinancement	25
6.2. Encours de crédits et de dépôts	27
6.3. Précisions méthodologiques	28
6.3.1. Modification de la sectorisation	28
6.3.2. Variations à périmètre constant	30
6.4. Indicateurs alternatifs de performance	33
7. Organigramme simplifié de Crédit Mutuel Alliance Fédérale	35

1. Résultats consolidés

1.1. Résultats financiers

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021	évol. à pér. constant ¹
Produit net bancaire	8 556	7 962	+1,8 %
Frais de fonctionnement	-5 228	-4 736	+3,0 %
<i>dont contributions au fonds de résolution unique, aux frais de supervision et aux cotisations au FGD ²</i>	-379	-268	+37,8 %
Résultat brut d'exploitation	3 329	3 226	+0,1 %
Coût du risque	-470	-188	x 2,4
<i>coût du risque avéré</i>	-350	-320	+6,9 %
<i>coût du risque non avéré</i>	-120	132	ns
Résultat d'exploitation	2 859	3 038	-8,6 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ³	47	-73	ns
Résultat avant impôt	2 906	2 965	-5,2 %
Impôt sur les bénéfices	-773	-885	-15,6 %
Gains / pertes nets sur activités abandonnées	-	7	ns
Résultat net	2 132	2 087	-0,8 %
Intérêts minoritaires	99	161	-38,6 %
Résultat net part du groupe	2 034	1 926	+2,4 %

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

² FGD = Fonds de garantie des dépôts.

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

Produit net bancaire

Crédit Mutuel Alliance Fédérale enregistre une croissance de 1,8 % de son produit net bancaire au premier semestre 2022 à 8,6 milliards d'euros, grâce à de solides performances commerciales, notamment dans les réseaux, tandis que les activités de marché et d'assurances ont été pénalisées par les tensions sur les marchés financiers.

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021	évol. à pér. constant ¹
Banque de détail	5 976	5 256	+7,1 %
<i>dont réseaux bancaires</i>	4 196	3 601	+7,4 %
<i>dont crédit à la consommation</i>	1 452	1 372	+5,8 %
Assurance	897	1 119	-19,8 %
Métiers spécialisés	1 229	1 152	-1,8 %
Gestion d'actifs et banque privée	531	424	+2,1 %
Banque de financement	214	198	+8,4 %
Activités de marché	180	273	-34,2 %
Capital-investissement	304	257	+18,5 %
Autres métiers	454	435	+3,2 %
TOTAL PNB Crédit Mutuel Alliance Fédérale	8 556	7 962	+1,8 %

La **banque de détail** affiche une hausse de 7,1 % de ses revenus au premier semestre 2022 à près de 6 milliards d'euros reflétant le dynamisme commercial du réseau et du crédit à la consommation.

L'activité **assurance** est affectée par la baisse des marchés et des charges inédites liées aux événements naturels (incendies, sécheresse...). Le produit net assurance, à 897 millions d'euros, est en recul de 19,8 %.

Le produit net bancaire de la **gestion d'actifs et banque privée** est de 531 millions d'euros au premier semestre 2022, en hausse de 2,1 % à périmètre constant par rapport au premier semestre 2021. À périmètre courant, il est en hausse de 25,2 %, bénéficiant de l'entrée dans le périmètre au premier semestre 2022 de La Française (80 millions d'euros de PNB) suite à l'adhésion de Crédit Mutuel Nord Europe ainsi que de Crédit Mutuel Investment Managers et de CIC Private Debt.

La **banque de financement** affiche une performance remarquable sur le premier semestre 2022 portée par l'ensemble des entités en France et à l'international, avec des revenus de 214 millions d'euros en forte hausse de 8,4 % par rapport au premier semestre 2021 déjà élevé.

Après une embellie en 2021, l'environnement des marchés financiers s'est dégradé, provoquant une baisse de 34,2 % du produit net des **activités de marché** (investissement et commercial) au premier semestre 2022 par rapport au premier semestre 2021, s'élevant à 180 millions d'euros contre 273 millions un an plus tôt.

Le produit net bancaire du **capital-investissement** dépasse 300 millions d'euros au premier semestre 2022, en hausse de 18,5 % grâce à des plus-values générées en lien avec les nombreuses opérations au sein des lignes du portefeuille.

Frais de fonctionnement et résultat brut d'exploitation

Au premier semestre 2022, les frais de fonctionnement ressortent à 5,2 milliards d'euros, soit une hausse de 3,0 % par rapport au premier semestre 2021.

Ils sont à nouveau impactés de façon significative par l'ensemble des charges liées aux contributions au fonds de résolution unique, aux frais de supervision et aux cotisations au Fonds de garantie des dépôts qui s'élèvent à 379 millions d'euros pour le semestre (contre 268 millions pour le premier semestre 2021). Hors l'ensemble de ces contributions, la hausse des frais de fonctionnement est limitée à +0,9 %.

Le coefficient d'exploitation se dégrade de 1,6 point à 61,1 % et le résultat brut d'exploitation est stable à 3,3 milliards d'euros.

Coût du risque et résultat d'exploitation

Le coût du risque global du premier semestre 2022 ressort à 470 millions d'euros contre 188 millions au premier semestre 2021, soit une hausse de 282 millions sur la période.

Le coût du risque avéré s'élève à 350 millions d'euros au premier semestre 2022 contre 320 millions au premier semestre 2021, soit une hausse modérée de 6,9 % dans un contexte économique plus difficile.

Le coût du risque non avéré est en dotation nette de 120 millions d'euros au premier semestre 2022 contre une reprise nette de 132 millions au premier semestre 2021. Les hypothèses prudentes de scénario IFRS9 sont restées inchangées par rapport à 2021 et les provisions sectorielles, réalisées en 2020, demeurent à un niveau élevé.

Le taux de créances douteuses est en baisse – sur un an – à 2,5 % à juin 2022 contre 2,8 % à fin juin 2021, et le taux de couverture s'établit à un niveau de 50,1 %.

En pourcentage des encours de crédits, le coût du risque clientèle reste à un niveau bas de 19 points de base à juin 2022 contre 10 à fin juin 2021 (et 48 à fin juin 2020).

Encours en millions d'euros	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
Crédits à la clientèle (encours nets au bilan)	485 933	428 551	407 001
Crédits bruts	495 603	437 737	416 128
Créances douteuses brutes	12 363	12 097	12 669
Provisions pour dépréciations des créances	9 670	9 186	9 127
<i>dont provisions pour dépréciations sur encours douteux (Statut 3)</i>	6 199	6 172	6 676
<i>dont provisions pour dépréciations sur encours sains (Statuts 1 & 2)</i>	3 471	3 014	2 451
Part des douteux dans les crédits bruts	2,5 %	2,8 %	3,0 %

Compte tenu de cette hausse du coût du risque, le résultat d'exploitation est en baisse de 8,6 % sur un an à 2,9 milliards d'euros.

Autres éléments

Le poste « Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE » à 47 millions d'euros intègre, d'une part, une plus-value résultant de la vente de FLOA (ex-Banque Casino) à BNP Paribas en début d'année et, d'autre part, des gains de première intégration des filiales Crédit Mutuel Investment Managers et CIC Private Debt.

Résultat avant impôt

Le résultat avant impôt est en recul de 5,2 % par rapport au premier semestre 2021 et s'établit à 2,9 milliards d'euros.

Résultat net

Le résultat net s'établit à 2,1 milliards d'euros, il est stable par rapport à 2021 (-0,8 %).

Le résultat net part du groupe ressort à 2,0 milliards (+2,4 %).

1.2. Structure financière

Liquidité et refinancement¹

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

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

Le premier semestre 2022 restera comme l'un des pires semestres sur les marchés financiers depuis bien longtemps. En effet, le déclenchement de la guerre en Ukraine fin février a provoqué une très forte accélération de la hausse des prix, notamment de l'énergie et des matières premières, avec des niveaux records d'inflation.

Dans cette situation difficile, les marchés de la dette sont restés ouverts par intermittence avec des primes d'émissions assez larges pour tenter de rassurer des investisseurs très inquiets.

La BFCM, à travers l'ensemble de ses programmes de dettes, a pu néanmoins profiter de sporadiques fenêtres d'émission pour avancer dans son programme de refinancement 2022.

Au total, l'encours des ressources externes levées sur les marchés ressort à 150,8 milliards d'euros à fin juin 2022, soit une progression de 4,2 % par rapport à fin 2021.

Le ratio LCR moyen sur le semestre est de 166,8 % (vs 181,3 % en moyenne annuelle 2021).

Le total des réserves de liquidité (188,9 milliards d'euros) couvre très largement les tombées de ressources de marchés à 12 mois.

Solvabilité et gestion du capital

Au 30 juin 2022, les capitaux propres de Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'élèvent à 56,1 milliards d'euros contre 53,2 milliards à fin décembre 2021, en hausse de 2,9 milliards grâce au report des résultats.

À fin juin 2022, Crédit Mutuel Alliance Fédérale affiche une solvabilité très solide, avec un ratio Common Equity Tier 1 (CET1) de 18,1 %² en baisse de 70 points de base par rapport au 31/12/2021. Cette baisse s'explique par la perte de l'homologation de la méthode interne sur les grands comptes. Le ratio Tier 1 s'établit à 18,1 %² à fin juin 2022 et le ratio global de solvabilité atteint 20,8 %².

Les fonds propres prudentiels CET1 atteignent 49,3 milliards d'euros.

Les encours pondérés par les risques (RWA) s'élèvent à 272,7 milliards d'euros au 30 juin 2022 (contre 245,1 milliards à fin décembre 2021, soit +11,3 % à périmètre courant).

Le rendement des actifs pondérés du risque (RoRWA - Return on Risk-weighted Assets) atteint un niveau de 1,67 % à fin juin 2022 contre 1,77 % au 30 juin 2021.

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

² Estimé - sans mesures transitoires.

1.3. Notations

La solidité financière et la pertinence du modèle d'affaires sont reconnues par les trois agences de notation 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
Standard & Poor's	AA-/A-1+	A+	Stable	A-1	a	16/12/2021
Moody's	Aa2/P-1	Aa3	Stable	P-1	a3	10/12/2021
Fitch Ratings *	AA-	AA-	Stable	F1+	a+	10/05/2022

* 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.

Standard & Poor's : note groupe Crédit Mutuel.

Moody's : notes Crédit Mutuel Alliance Fédérale/BFCM et CIC.

Fitch Ratings : note Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Les notations externes de Crédit Mutuel Alliance Fédérale et du groupe Crédit Mutuel sont restées inchangées au premier semestre 2022.

Pour rappel, Standard & Poor's (S&P) a amélioré, le 16 décembre 2021, la note long terme (*Issuer Credit Rating*) du groupe Crédit Mutuel de A à A+, avec perspective stable, suite à l'obtention d'un cran supplémentaire reflétant un coussin d'absorption des pertes (ratio ALAC) supérieur au seuil requis par l'agence, dans le cadre de sa nouvelle méthodologie de notation. 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. Pour mémoire, la perspective négative avait été attribuée à la suite du développement de la pandémie et dans le cadre d'actions de notations groupées sur les banques européennes en 2020.

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.

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

La réunion du conseil d'administration arrêtant les comptes s'est tenue le 28 juillet 2022.

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

Contact presse :

Aziz Ridouan - 03 88 14 84 00 - aziz.ridouan@creditmutuel.fr

1.4. Chiffres clés

Crédit Mutuel Alliance Fédérale

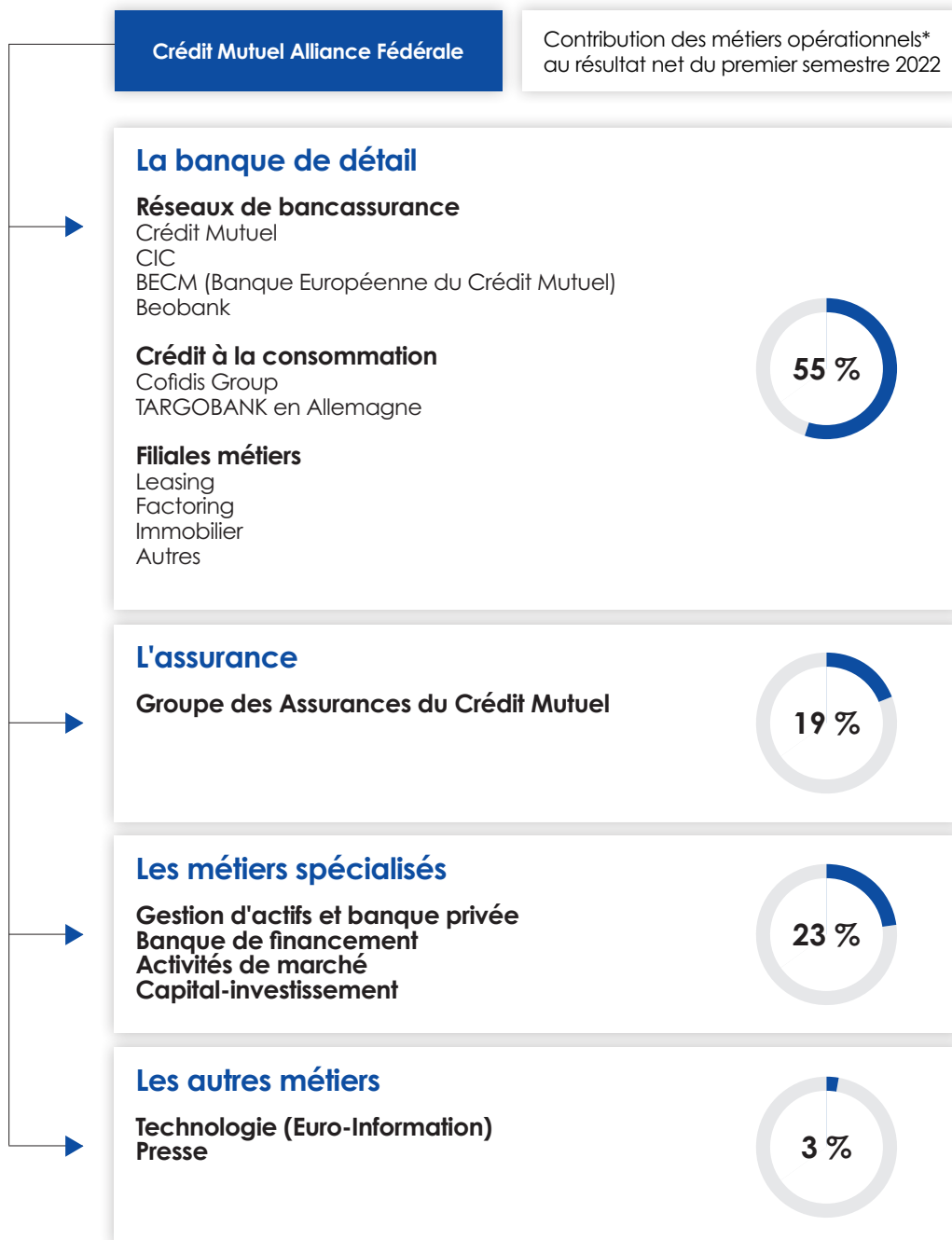
Chiffres clés¹

(en millions d'euros)	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
Structure financière et activité			
Total du bilan	867 429	835 478	784 485
Capitaux propres (y compris résultat de l'exercice et avant distribution)	56 141	51 761	47 524
Crédits à la clientèle	485 933	428 551	407 001
Épargne totale	809 348	757 386	685 906
- dont dépôts de la clientèle	450 728	416 232	381 654
- dont épargne assurance	100 975	100 919	97 685
- dont épargne financière bancaire (gérée et conservée)	257 106	240 236	206 567
Chiffres clés			
Effectifs inscrits fin de période (des entités sous contrôle du groupe)	76 379	72 796	71 794
Nombre de points de vente	4 525	4 275	4 387
Nombre de clients (en millions)	29,6	27,4	26,9
Nombre de sociétaires (en millions)	5,9	5,7	5,6
Ratios clés			
Coefficient d'exploitation	61,1 %	59,5 %	66,4 %
Coût du risque clientèle rapporté aux encours de crédits	19 pb	10 pb	48 pb
Résultat net / actifs réglementaires	1,67 %	1,77 %	0,76 %
Crédits / dépôts	107,8 %	103,0 %	106,6 %
Ratio global de solvabilité (estimé pour 06/2022 - sans mesures transitoires)	20,8 %	21,1 %	20,0 %
Ratio CET1 (estimé pour 06/2022 - sans mesures transitoires)	18,1 %	18,3 %	17,1 %

(en millions d'euros)	S1 2022	S1 2021	S1 2020
Résultats			
Produit net bancaire	8 556	7 962	6 858
Frais de fonctionnement	-5 228	-4 736	-4 552
Résultat brut d'exploitation	3 329	3 226	2 306
Coût du risque	-470	-188	-1 046
Résultat d'exploitation	2 859	3 038	1 260
Gains/pertes nets sur autres actifs et MEE	47	-73	-
Résultat avant impôt	2 906	2 965	1 260
Impôts sur les bénéfices	-773	-885	-402
Gains/pertes nets sur activités abandonnées	-	7	-
Résultat net	2 132	2 087	857
Intérêts minoritaires	99	161	89
Résultat net part du groupe	2 034	1 926	768

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

1.5. Organisation des métiers



* Hors métier « Holding ».

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

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021	évol. à pér. constant ¹
Produit net bancaire	5 976	5 256	+7,1 %
Frais de fonctionnement <i>dont contributions au fonds de résolution unique, aux frais de supervision et aux cotisations au FGD²</i>	-3 798	-3 424	+3,1 %
	-245	-193	+22,2 %
Résultat brut d'exploitation	2 178	1 832	+14,8 %
Coût du risque	-461	-214	x 2
<i>coût du risque avéré</i>	-336	-303	+8,1 %
<i>coût du risque non avéré</i>	-125	89	ns
Résultat d'exploitation	1 717	1 618	+2,6 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ³	2	-2	ns
Résultat avant impôt	1 719	1 616	+2,8 %
Impôt sur les bénéfices	-530	-517	-1,2 %
Gains / pertes nets sur activités abandonnées	-	7	ns
Résultat net	1 189	1 106	+4,6 %

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

² FGD = Fonds de garantie des dépôts.

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

Le secteur de la banque de détail regroupe trois métiers :

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

2.1. Le réseau bancaire

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

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

En termes de résultat, le réseau de bancassurance des caisses de Crédit Mutuel et de Beobank réalise au premier semestre 2022 un produit net bancaire de 2,0 milliards d'euros, en hausse de 4,7 %. La marge est stable et les commissions en hausse de 11,5 %.

Les frais de fonctionnement évoluent de 5,4 % à 1,5 milliard d'euros.

La forte hausse du coût du risque (-56 millions d'euros au premier semestre 2022 contre une reprise nette de 16 millions en 2021) est une composante majeure de la baisse du résultat d'exploitation : -8,7 %, à 487 millions d'euros.

Le résultat net s'inscrit en baisse de 10,1 % à 335 millions d'euros au premier semestre 2022.

> ACTIVITÉ DU PÉRIMÈTRE DES CAISSES DE CRÉDIT MUTUEL

À fin juin 2022, le nombre de clients du réseau de bancassurance des caisses de Crédit Mutuel atteint 8,6 millions, en hausse de 1,2 % sur 12 mois.

L'encours d'épargne est de 241,9 milliards à fin juin 2022, en hausse de 2,6 % sur un an.

Après des déblocages en hausse par rapport au premier semestre 2021, l'encours global de crédits et financements externes atteint 178,3 milliards d'euros, en hausse de 6,6 % sur un an.

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

- le stock de contrats d'assurance de risques hors emprunteurs atteint 12,7 millions, en hausse de 2,5 % sur un an ;
- le nombre d'abonnements de télésurveillance du domicile s'est accru de 3,4 % à près de 210 000 contrats.

> ACTIVITÉ DE BEOBANK

Au cours de ce premier semestre, Beobank a confirmé les bons résultats commerciaux records de 2021 en réalisant un niveau d'activité très favorable sur toutes les lignes de produits, et en particulier au niveau des crédits à la consommation et des cartes de crédit. Dans un contexte tendu de resserrement monétaire et de hausse des taux, Beobank a continué son développement sur ses relais de croissance, à savoir les marchés des crédits hypothécaires (+26,9 % de progression des encours sur les 12 derniers mois), des crédits aux professionnels (+9,1 % de progression des crédits d'investissement au cours des 12 derniers mois) et des assurances IARD (portefeuille de plus de 60 000 contrats, en hausse de 39 % sur un an). À fin juin 2022, les encours de crédits s'établissent à 7,6 milliards d'euros (+15,5 % sur un an) et ceux des dépôts à 6,9 milliards (+6,1 %).

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 et des territoires, sur les marchés des entreprises et des professionnels de l'immobilier. En France, elle intervient sur ces marchés en complémentarité avec les fédérations de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. En Allemagne, elle propose un accompagnement dédié aux grandes entreprises allemandes et à leurs filiales françaises ainsi qu'aux entreprises françaises implantées en Allemagne. Sur le marché de l'immobilier, elle intervient comme partenaire de premier rang des promoteurs et des sociétés foncières.

S'appuyant sur la solidité financière de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, la BECM est une banque à taille humaine, largement décentralisée, proche de ses clients, avec des circuits de décision courts. Ses valeurs reposent sur la proximité, la réactivité et l'innovation. Elle apporte aux entreprises et aux professionnels de l'immobilier une technicité et une valeur ajoutée pour une relation client augmentée, qu'elle soit physique ou digitale, dans le cadre d'une stratégie multiservice renforcée chaque année.

Pour accompagner ses 20 351 clients, la BECM met à disposition 411 collaborateurs et l'ensemble des services des centres de métiers de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Le réseau commercial est constitué de 53 points de vente actifs dont 43 en France et 10 en Allemagne. Il est organisé par marché, avec 38 agences pour le marché des entreprises et 15 agences pour celui des professionnels de l'immobilier.

La BECM a créé et accompagné tout au long de 23 années le développement du réseau commercial sur le marché des entreprises en Allemagne. Le passage des activités de la BECM en Allemagne sous la marque TARGOBANK sera réalisé en octobre 2022. Ce transfert porte un projet de développement augmenté sur le marché *corporate* et il confirme les ambitions de Crédit Mutuel Alliance Fédérale de devenir une banque globale en Allemagne.

Mesurés en capitaux moyens mensuels de juin 2022, les crédits à la clientèle sont en progression de 9,8 % par rapport à fin 2021, à 19,6 milliards d'euros. Les ressources comptables sont en baisse de 20,7 % par rapport à fin 2021, à 14,1 milliards d'euros.

Hors la BECM Monaco, le produit net bancaire de la BECM au 30 juin 2022 est en augmentation de 24,4 %, à 201,4 millions d'euros, et le résultat net progresse de 36,3 %, à 102,7 millions d'euros.

2.1.2. Réseau de bancassurance du CIC

Le nombre de clients du réseau bancaire du CIC s'établit à plus de 5,5 millions à juin 2022, en hausse de 1,9 % sur un an, soit plus de 100 000 clients supplémentaires. Sur le marché des professionnels et entreprises (1,1 million de clients), la hausse est de 3,6 % et sur celui des particuliers (79 % du stock), elle est de 1,4 %.

Les encours de dépôts s'élèvent à 167 milliards d'euros à fin juin 2022, en hausse de 2,0 %.

Au premier semestre 2022, la croissance des encours de dépôts reste marquée sur les comptes courants (+5,3 %) et les livrets (+8,1 %), tandis que les comptes à terme sont en décollecte nette (-32,8 %).

À fin juin 2022, les encours de crédits atteignent 171,7 milliards d'euros, en hausse de 8,3 % sur un an.

Au premier semestre 2022, l'activité a été très soutenue sur les principales catégories de prêts :

- +9,6 % pour les encours de crédits habitat à 95,4 milliards. Les débloquages ont été particulièrement importants, à 10,2 milliards contre 9,2 milliards au premier semestre 2021 ;
- +10,5 % pour les encours de crédits d'investissement, à 48,1 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 8,4 milliards (+50 %) ;
- +2,8 % pour les encours de crédits à la consommation, à 6,1 milliards.

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 6,2 millions, en hausse de 3,8 % sur un an ;
- le nombre d'abonnements de télésurveillance du domicile s'est accru de 3,1 % à près de 116 000 contrats.

En termes de résultat, le réseau bancaire du CIC réalise au premier semestre 2022 un produit net bancaire de 1,9 milliard d'euros, en hausse de 8,3 %. 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 3,7 %, à 1,2 milliard d'euros.

Le coefficient d'exploitation s'améliore de 2,8 points de pourcentage à 62,5 % et le résultat brut d'exploitation augmente de 17,1 %, à 721 millions d'euros.

La forte hausse du coût du risque (80 millions d'euros au premier semestre 2022 contre une reprise nette de 4 millions en 2021) limite la hausse du résultat d'exploitation à +3,5 %.

Le résultat net s'inscrit à 456 millions d'euros au premier semestre 2022, en hausse de 7,8 % sur un an.

2.2. Le crédit à la consommation

2.2.1. Cofidis Group

En termes d'activité, Cofidis Group a réalisé un très bon premier semestre, avec une production de 4,8 milliards d'euros, soit 900 millions de plus qu'à fin juin 2021. Ce bon niveau d'activité s'observe à la fois sur le canal de recrutement direct, qui progresse de 31 %, que sur le canal partenariat qui progresse de 24 %. Seule l'activité e-commerce affiche un niveau en retrait de 11 % par rapport à l'an dernier. L'encours de crédit progresse de 10 % par rapport à fin juin 2021 et s'établit à 16 653 millions d'euros à fin juin 2022.

Le résultat net progresse de 63 % par rapport à l'an dernier et s'établit à 90 millions d'euros. La forte hausse d'encours permet une progression du PNB de 69 millions d'euros malgré un contexte de taux qui se tend significativement. Les frais généraux progressent de 15 millions d'euros, dont la majeure partie en lien avec la reprise de l'activité ; en particulier, les investissements commerciaux augmentent de 10 millions d'euros pour accompagner la reprise de l'activité. Le coût du risque reste sur un niveau faible : il s'établit à 2,2 % en taux sur encours, niveau identique à l'an dernier.

2.2.2. TARGOBANK en Allemagne

Implantée dans plus de 250 villes allemandes, TARGOBANK répond aux besoins de 3,6 millions de clients particuliers et entreprises en proposant des solutions en banque, assurance, affacturage et crédit-bail. Avec une forte présence, notamment sur le marché du crédit à la consommation et de l'affacturage, TARGOBANK combine les avantages d'une banque en ligne et d'une banque de réseau. Cette complémentarité offre un service efficace et personnalisé à distance comme au sein des 336 points de vente.

La production de crédits amortissables directs s'élève à environ 3 milliards d'euros au 30 juin 2022, en hausse de 30 % par rapport à juin 2021. Les crédits clients de l'activité d'affacturage et de crédit-bail sont en progression de 16 %. Le total des encours de crédits affiche une croissance de 10 % à 23,6 milliards d'euros. Les volumes de dépôts clientèle atteignent 24,2 milliards d'euros, en hausse de 7 %.

Le résultat avant impôt contributif du réseau bancaire (hors factoring et leasing) de TARGOBANK en Allemagne au 30 juin 2022 est de 210 millions d'euros après une légère croissance du PNB, une baisse des frais généraux et une augmentation du coût du risque, liée à une production de crédits plus élevée et une gestion prudente des provisions en phase avec l'environnement économique.

2.3. Les filiales métiers

Au sein de la banque de détail, les métiers d'appui - leasing, factoring, immobilier - dégagent, après reversement au réseau, un produit net bancaire de 328 millions d'euros (+16,0 %) et un résultat net de 67 millions (contre 75 millions au premier semestre 2021).

Le factoring maintient une hausse de son résultat d'exploitation grâce à une forte croissance des volumes traités et une maîtrise des charges.

Le leasing voit son résultat d'exploitation baisser - malgré une hausse de l'activité commerciale - suite à la hausse du coût du risque non avéré s'expliquant par la croissance globale de l'encours, mais aussi par la comptabilisation de fortes reprises en 2021.

3. Assurance

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021	évolution
Produit net assurance	897	1 119	-19,8 %
Frais de fonctionnement	-374	-344	+8,7 %
Résultat brut d'exploitation	523	775	-32,5 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ¹	0,5	0,4	+48,2 %
Résultat avant impôt	523	775	-32,5 %
Impôt sur les bénéfices	-102	-236	-56,8 %
Résultat net	422	540	-21,9 %

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

L'activité d'assurance, portée par le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM) depuis plus de 50 ans, est pleinement intégrée sur le plan commercial et technologique à Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

À fin juin 2022, le GACM couvre plus de 13 millions d'assurés au travers de 36,1 millions de contrats. Les ventes de contrats d'assurance sont en hausse de 1,4 % par rapport à fin juin 2021 et le portefeuille du GACM enregistre une progression de 1,5 % depuis le début de l'année. Le chiffre d'affaires assurance s'élève à 6,6 milliards d'euros, en hausse de 8,5 % par rapport au premier semestre 2021.

Cette évolution est portée principalement par la croissance de la collecte brute en assurance vie et capitalisation (+13,1 %), laquelle s'établit à 3,6 milliards d'euros. En France, où est réalisée la quasi-totalité de la collecte (3,5 milliards d'euros), la croissance est de 12,5 %, niveau nettement supérieur à celle du marché à fin mai (+3,6 %). La part des unités de compte dans la collecte brute se maintient à un niveau élevé, 42,8 %, dans la tendance du marché.

Le chiffre d'affaires des assurances de risques poursuit sa progression à fin juin 2022 (+3,6 %), par rapport à fin juin 2021 et s'élève à 3,1 milliards d'euros. Au détail, le chiffre d'affaires en assurances de biens progresse de 2,7 % et celui en assurances de personnes (santé, prévoyance et emprunteurs) de 4,2 %.

Le GACM, conformément à ses ambitions stratégiques, poursuit son développement sur le marché des professionnels et des entreprises. La nouvelle offre de santé collective, déployée en mars 2022, a permis de terminer le renouvellement de notre gamme complète d'offres à destination de ces marchés. En parallèle, des recrutements importants ont été réalisés par les Assurances du Crédit Mutuel, sur chacun de ces deux marchés, afin que des chargés d'affaires spécialisés en assurance accompagnent les réseaux Crédit Mutuel et CIC dans la commercialisation de ces offres.

Le chiffre d'affaires réalisé par les filiales internationales s'élève à 310 millions d'euros, dont 215 millions en Espagne et 95 millions d'euros en Belgique.

Les commissions versées aux réseaux s'élèvent à 940 millions d'euros, dont 807 millions d'euros pour Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

À 422 millions d'euros, le résultat net contributif du GACM à fin juin 2022 est en baisse de 22 % par rapport au 30 juin 2021.

Cette évolution est, pour partie, la conséquence d'une très forte sinistralité liée aux événements naturels et notamment aux épisodes d'orages et de grêle du mois de juin 2022, dont la charge s'élève à 134 millions d'euros pour près de 45 000 dossiers. Lors de ces événements, l'e-déclaration, fonctionnalité permettant de déclarer un sinistre en ligne, a été massivement utilisée, illustrant à nouveau la pertinence des services digitaux mis à disposition des assurés. L'ensemble des événements climatiques survenus au cours du premier semestre 2022 représente ainsi pour le GACM une charge de 211 millions d'euros, en forte progression par rapport au premier semestre 2021 (65 millions d'euros). Le programme de réassurance permet d'en céder 55 millions d'euros.

Au-delà des événements naturels, la baisse du résultat s'explique également par l'évolution des marchés financiers. En hausse au premier semestre 2021, ils avaient contribué positivement au résultat du GACM grâce à l'appréciation des actifs classés en juste valeur par le résultat. Sur le premier semestre 2022, la baisse des marchés financiers pèse sur le résultat IFRS. Concomitamment, les taux d'intérêt progressent significativement sur le premier semestre 2022, ce qui entraîne une baisse de la valeur des titres obligataires, classés en juste valeur par les capitaux propres.

Le retour de l'inflation en France, à des niveaux inédits depuis plus d'une trentaine d'années, renchérit les coûts de réparation et de reconstruction des assurances automobile et habitation. En automobile, le renforcement des partenariats avec les réseaux de réparateurs agréés permet néanmoins de contenir la hausse des coûts des sinistres matériels.

Avec 9,3 milliards d'euros de fonds propres, le GACM bénéficie d'une structure de bilan solide qui lui permet d'aborder sereinement ce nouvel environnement économique.

4. Métiers spécialisés

Gestion d'actifs et banque privée, banque de financement, activités de marché et capital-investissement complètent l'offre de bancassurance de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Ces quatre métiers contribuent à hauteur de 13 % au produit net bancaire* et de 23 % au résultat net des métiers opérationnels**.

4.1. Gestion d'actifs et banque privée

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021 ¹	évolution à pér. cst. ²
Produit net bancaire	531	424	+2,1 %
Frais de fonctionnement	-392	-293	+6,7 %
Résultat brut d'exploitation	139	131	-8,0 %
Coût du risque	-3	-5	-40,3 %
Résultat d'exploitation	136	126	-6,7 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ³	15	0	ns
Résultat avant impôt	150	126	-6,7 %
Impôt sur les bénéfices	-35	-33	-14,2 %
Résultat net	116	93	-4,0 %

¹ Périmètre comparable - Voir précisions méthodologiques au point 6.3.1.

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

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

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

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

Le produit net bancaire du métier gestion d'actifs et banque privée à 531 millions d'euros représente 6 % du PNB des métiers opérationnels de Crédit Mutuel Alliance Fédérale et s'apprécie de 2,1 % à périmètre constant dans un contexte économique difficile.

Il bénéficie ce semestre de l'apport des filiales nouvellement consolidées : La Française (80 millions d'euros de PNB), Crédit Mutuel Investment Managers (8,4 millions de PNB après rétribution des réseaux) et CIC Private Debt (9,2 millions de PNB).

* Hors opérations réciproques et holding.

** Hors holding.

Les frais de fonctionnement sont en hausse de 6,7 %, entraînant une baisse de 8,4 % du résultat brut d'exploitation à 138 millions d'euros.

Le poste « Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE » enregistre un produit non récurrent lié à l'effet de première consolidation de Crédit Mutuel Investment Managers et CIC Private Debt.

Le résultat net est de 116 millions d'euros au premier semestre 2022 contre 93 millions un an plus tôt.

Ces données n'intègrent pas l'activité banque privée logée au sein du réseau du CIC et de ses cinq banques régionales, soit 117,6 millions d'euros de PNB (+8,2 %) et 54,5 millions de résultat net (+14,4 %).

> ACTIVITÉ GESTION D'ACTIFS

L'activité au premier semestre 2022 s'est inscrite dans un contexte général complexe, marqué par le déclenchement de la guerre en Ukraine qui a impacté l'ensemble des trajectoires économiques, géopolitiques et financières avec pour corollaires : une inflation forte, une remontée des taux, une forte volatilité des marchés financiers, une perspective de croissance économique revue à la baisse, et plus que jamais une urgence de la transition énergétique et climatique accélérée par le besoin de souveraineté de l'Europe.

Dans ce contexte, l'attractivité de l'immobilier pour les investisseurs, qui y voient une protection, au moins partielle, contre le risque d'inflation demeure. Les volumes d'investissement en immobilier de bureaux en Europe en témoignent, en atteignant des niveaux records depuis le début 2022.

Les encours du métier gestion d'actifs s'élèvent à 156 milliards d'euros à fin juin.

La gestion d'actifs tous produits hors monétaires collecte en net 2,0 milliards d'euros, le tout dans un volume d'affaires très intense.

Grâce à une collecte nette de 1,2 milliard d'euros auprès d'une clientèle *retail* et un encours de 30 milliards d'euros auprès d'une clientèle *retail*, La Française REM, pilier immobilier du groupe La Française, maintient sa position de leader sur le marché français de l'immobilier collectif avec un encours de 30 milliards d'euros. Cette attractivité de la marque a été saluée pour la deuxième année consécutive par l'European Real Estate Brand Institute en juin 2022. Les différents SCPI continuent en effet à gagner en traction par leurs rendements attractifs auprès de l'ensemble des réseaux de distribution. L'engagement pour les UC immobilières se poursuit, et le groupe La Française participe à ce mouvement.

Les investisseurs ont par ailleurs fortement plébiscité la dette privée : la collecte nette est de 380 millions d'euros. Un nouveau fonds à impact a été lancé par CIC Private Debt à la fin du semestre avec CIC Transition Infra Debt 2, fonds à impact classé article 9 SFDR.

> ACTIVITÉ BANQUE PRIVÉE

Le premier semestre aura été satisfaisant en termes de produit net bancaire pour le **Groupe Banque Transatlantique**, en croissance de 20 % par rapport au 30 juin 2021.

Les encours d'épargne gérée s'élèvent à 50 milliards d'euros, en diminution en raison de la baisse des marchés. La collecte de capitaux (750 millions d'euros) est restée soutenue. On notera la croissance des encours en capitaux gérés issus de la synergie avec Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

L'activité crédits, en particulier les crédits immobiliers, est restée dynamique en dépit de la hausse des taux de la fin de semestre. L'encours s'établit à 4,7 milliards d'euros, avec une production de 486 millions au premier semestre 2022 (en hausse de 107 millions par rapport à 2021).

Le contexte géopolitique, économique et financier reste très préoccupant et le deuxième semestre du Groupe Banque Transatlantique devrait connaître un ralentissement des commissions financières en raison de la baisse des marchés financiers.

Au premier semestre 2022, la **Banque de Luxembourg** a connu des performances solides sur l'ensemble de ses métiers, grâce notamment à une très bonne dynamique commerciale, tant au niveau des particuliers que des entreprises et des professionnels. D'autant plus, la remontée des taux USD et EUR entraîne une hausse de la marge nette d'intérêts (+15 %).

Ainsi, la banque affiche un produit net bancaire qui s'établit à 161,7 millions d'euros au 30 juin 2022, en augmentation de 4 % grâce à des commissions nettes (77 % du PNB) en progression de 4 % par rapport à juin 2021 et à l'évolution favorable de la marge d'intérêts.

La Banque de Luxembourg a également placé au centre de sa stratégie de développement l'intégration des critères ESG (Environnemental, Social et Gouvernance) en définissant des axes d'engagement dans le domaine social et sociétal notamment et a initié en 2021 sa certification B Corp.

En 2022, la **Banque CIC (Suisse)** poursuit son développement ainsi que sa croissance ciblée, avec un total de bilan de 13,1 milliards d'euros et près de 448 collaborateurs. Elle tire profit de son approche omnicanale en combinant l'accompagnement personnel et la proximité des clients avec la solution d'e-banking, CIC eLounge.

Le développement des volumes est resté soutenu avec une hausse des encours d'épargne de 13 % à 16,2 milliards d'euros et des crédits de 13,5 % à 9,6 milliards. Le résultat net du premier semestre 2022 progresse favorablement et ressort à 24,5 millions d'euros, soutenu par un PNB en hausse de 11,5 % et un coût du risque en net recul (1,3 million contre 6,4 millions en juin 2021).

Soucieuse de répondre aux besoins évolutifs des clients et de s'adapter aux nouveaux modes de consommation, Banque CIC (Suisse) continue inlassablement à améliorer son expérience clients.

4.2. Banque de financement

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021	évolution
Produit net bancaire	214	198	+8,4 %
Frais de fonctionnement	-82	-69	+19,2 %
Résultat brut d'exploitation	132	129	+2,7 %
Coût du risque	-13	37	ns
<i>coût du risque avéré</i>	-22	-5	x 4,2
<i>coût du risque non avéré</i>	9	43	-79,7 %
Résultat avant impôt	119	166	-28,5 %
Impôt sur les bénéfices	-28	-42	-33,9 %
Résultat net	91	124	-26,6 %

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

L'activité des **financements structurés** (financement d'acquisitions, financement de projets, financement d'actifs et titrisation) présente une production globale de crédits en retrait par rapport à 2021, notamment en financement d'acquisitions dans les succursales. Les autorisations restant en hausse, les revenus de l'activité sont en légère progression.

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. Le premier semestre 2022 a été marqué par la poursuite des opérations d'investissement et projets à moyen terme des clients malgré la crise en Ukraine. Les revenus sont en forte hausse, grâce notamment à une bonne production de crédits et une progression des commissions suite à des opérations patrimoniales et structurantes rémunératrices.

La **direction des activités à l'international** accompagne les clients entreprises dans la réalisation de leurs projets à l'international. Au premier semestre 2022, les opérations de *trade finance* ont repris mais l'environnement international plus compliqué impose une plus grande sélectivité dans le choix des opérations. L'activité de financements de type crédit acheteur reste dynamique grâce notamment aux nombreux projets couverts par une assurance BPI.

Les engagements se positionnent à 57,8 milliards d'euros au 30 juin 2022 et sont en progression de 5,8 milliards tant sur le tiré que sur le non tiré dont 4,4 milliards sur la France et 1,4 milliard sur les succursales.

Le produit net bancaire s'apprécie de 17 millions d'euros (+8,4 %) à 214 millions au premier semestre 2022. Il bénéficie d'une forte hausse des revenus de l'activité grandes entreprises grâce à une bonne production de crédits, d'une légère progression de l'activité des financements structurés et d'une amélioration des revenus des financements internationaux grâce à une bonne proactivité pour maintenir une proximité avec les clients.

Le coût du risque enregistre une hausse de 51 millions d'euros : le coût du risque avéré passe à 22 millions, contre 5 millions en 2021 ; la principale variation provient du coût du risque non avéré caractérisée par une moindre reprise de provisions : 9 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 43 millions d'euros au premier semestre 2021.

Le résultat net s'inscrit donc en baisse de 26,6 % à 91 millions d'euros.

4.3. Activités de marché

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021 ¹	évolution
Produit net bancaire	180	273	-34,2 %
Frais de fonctionnement	-129	-132	-2,2 %
Résultat brut d'exploitation	51	141	-64,1 %
Coût du risque	-0,1	-	ns
Résultat avant impôt	51	141	-64,2 %
Impôt sur les bénéfices	-15	-38	-59,9 %
Résultat net	35	103	-65,7 %

¹ Périmètre comparable - Voir précisions méthodologiques au point 6.3.1.

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

Sur le premier semestre 2022, le produit net bancaire des activités de marché s'établit à 180 millions d'euros, en baisse par rapport au premier semestre 2021, du fait d'un effet de base défavorable – le premier semestre 2021 ayant fait ressortir une performance exceptionnelle post-crise sanitaire – et d'une situation géopolitique et économique dégradée sur la période qui impacte les marchés financiers.

CIC Market Solutions (France et Asie) réalise 65 millions d'euros de produit net bancaire (69 millions d'euros à fin juin 2021), après 56 millions de commissions versées au réseau (37,6 millions d'euros à fin juin 2021) et une dotation de provision CVA/FVA de 24,5 millions d'euros (contre une reprise de 10,5 millions au premier semestre 2021) du fait de la hausse des spreads de crédit. Sur le semestre, l'activité a été principalement portée par les prestations de couverture Taux Change Matières Premières (TCMP) et l'offre de placements structurés. L'activité couverture TCMP bénéficie à la fois d'une forte demande des clients dans un contexte de marché volatil et d'une extension de l'offre commerciale, notamment sur de nouvelles matières premières. Les solutions de placements structurés dégagent un fort niveau d'activité avec 1,8 milliard d'euros d'EMTN émis sur le semestre.

Sur le premier semestre 2022, le métier investissement (incluant la France, les succursales de New York et de Singapour - hors Cigogne Management SA reclassée en « Gestion d'actifs et banque privée » - point 6.3.1) génère un PNB de 115 millions d'euros contre 205 millions à fin juin 2021. Bénéficiant de l'abaissement du profil de risque, l'activité résiste au contexte de marché difficile entre conflit Russie-Ukraine, inflation et arrêt de la politique accommodante des banques centrales.

CIC Marchés maintient sa vigilance sur la structure de coûts dans ce contexte de marché, lesquels ressortent en baisse de 2,2 % par rapport au premier semestre 2021.

Le résultat brut d'exploitation s'établit à 51 millions d'euros. Le résultat net global des activités de marché est de 35 millions.

4.4. Capital-investissement

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021	évolution
Produit net bancaire	304	257	+18,5 %
Frais de fonctionnement	-38	-36	+5,4 %
Résultat brut d'exploitation	267	221	+20,6 %
Coût du risque	-	-7	ns
Résultat avant impôt	267	214	+24,7 %
Impôt sur les bénéfices	-16	-1	ns
Résultat net	251	213	+17,6 %

Crédit Mutuel Alliance Fédérale finance en capital des start-up, PME et ETI via son entité Crédit Mutuel Equity qui regroupe l'ensemble des métiers de « haut de bilan » du groupe : capital innovation, capital-investissement, capital transmission, mais également investissement dans des projets d'infrastructure 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 331 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 : près d'un milliard d'euros en moyenne sont investis et désinvestis tous les deux ans.

Le premier semestre 2022 confirme la grande qualité des participations détenues par Crédit Mutuel Equity qui, à ce stade, ont pu compenser et corriger l'instabilité économique et géopolitique observée.

La bonne gestion des entreprises du portefeuille leur permet d'accélérer les projets de développement et de regroupements pour pallier l'instabilité de la croissance dans un contexte perturbé par la hausse du prix des matières premières et des problèmes de ruptures d'approvisionnement.

L'activité d'investissement a été robuste au cours de ce semestre avec 229,4 millions d'investissements au travers de 29 opérations, dont 48 % dans de nouveaux projets.

Le portefeuille en encours investi atteint désormais 3,1 milliards d'euros après prise en compte des cessions pour 180 millions au cours de ce premier semestre.

Le total des produits a dépassé 300 millions d'euros au 30 Juin 2022 dont plus de 240 millions de plus-values générées en lien avec les nombreuses opérations au sein des lignes du portefeuille toujours évaluées avec grande prudence malgré leurs bonnes performances de gestion.

Après une année 2021 record en termes de commissions facturées en fusions-acquisitions, CIC Conseil a réalisé une nouvelle fois un très bon premier semestre avec un niveau de commissions d'ores et déjà équivalent aux trois quarts de l'ensemble de l'exercice précédent.

Le résultat net au 30 juin s'élève à 251 millions d'euros. Ce haut niveau de rentabilité semestrielle permet à Crédit Mutuel Equity d'aborder avec une plus grande sérénité les défis économiques et financiers qui attendent nos participations et auprès desquelles nous poursuivons notre accompagnement de long terme.

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

Ce secteur rassemble principalement :

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

Le résultat net du secteur « autres métiers » est positif de 30 millions d'euros au premier semestre 2022 contre une charge de 92 millions au premier semestre 2021.

Le produit net bancaire ressort à 454 millions d'euros, contre 435 millions au 30 juin 2021.

Le résultat brut d'exploitation retrouve un niveau positif de 39 millions d'euros au premier semestre 2022, il enregistre une charge de 4 millions un an plus tôt. Les principales évolutions à noter concernent :

- une amélioration de 28 millions pour le secteur logistique dont les revenus ont progressé plus vite que les charges ;
- une légère dégradation pour l'activité « presse » en raison du renchérissement des coûts ;
- une charge résiduelle en baisse pour les activités « holding ».

Le résultat avant impôts s'inscrit à +77 millions par rapport à -73 millions en 2021. Il est principalement impacté par le poste « Gains et pertes sur autres actifs » qui bénéficie d'un effet de base favorable, le premier semestre 2021 ayant été impacté par des éléments non récurrents liés à des amortissements d'écarts d'acquisition.

Zoom sur l'activité presse

Après avoir réalisé un résultat opérationnel courant excédentaire en 2021, le groupe EBRA évolue dans un environnement économique complexe, avec une très forte hausse du prix du papier, des tarifs de l'énergie, et du coût des consommables industriels nécessaires à la production quotidienne de ses journaux.

Néanmoins, le chiffre d'affaires du groupe est en croissance de +2 % par rapport à la même époque l'an dernier, avec le développement de ses revenus digitaux ainsi que la reprise des activités publicitaires et événementielles régionales.

Afin de compenser les hausses historiques du prix du papier et de l'énergie, le groupe a prévu de rationaliser ses outils industriels et a pris des mesures d'économies pour préserver son équilibre financier.

Par ailleurs, le groupe poursuit le développement de ses revenus digitaux et l'élargissement de ses audiences. L'arrivée au sein du groupe EBRA de la société Humanoid, editrice des médias emblématiques *Frandroid*, *Numerama* et *Madmoizelle* permet la conquête de nouveaux lecteurs au travers de nouvelles thématiques.

À fin juin 2022, le groupe arrive à compenser partiellement l'augmentation du prix du papier et de l'énergie et limite la dégradation de son résultat net à -5,3 millions d'euros en comparaison à fin juin 2021.

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.

Le premier semestre 2022 restera comme l'un des pires semestres sur les marchés financiers depuis bien longtemps. En effet, le déclenchement de la guerre en Ukraine fin février a provoqué une très forte accélération de la hausse des prix, notamment de l'énergie et des matières premières, avec des niveaux records d'inflation.

Les banques centrales ont dû alors adopter un changement de politique monétaire très agressif avec des programmes de hausse des taux soutenus et conséquents. Cette détermination à lutter coûte que coûte contre une inflation incontrôlée, malgré un risque possible de récession, a provoqué une forte volatilité et beaucoup d'incertitude sur l'ensemble des marchés.

Cette situation inédite pèse déjà sur les perspectives économiques dans un contexte géopolitique anxiogène avec un impact attendu sur le pouvoir d'achat et la consommation des ménages, et donc au final sur la croissance.

Dans cette situation difficile, les marchés de la dette sont restés ouverts par intermittence avec des primes d'émission assez larges pour tenter de rassurer des investisseurs très inquiets.

La BFCM, à travers l'ensemble de ses programmes de dettes, a pu néanmoins profiter de sporadiques fenêtres d'émission pour avancer dans son programme de refinancement 2022.

Au total, l'encours des ressources externes levées sur les marchés ressort à 150,8 milliards d'euros à fin juin 2022, soit une progression de 4,2 % par rapport à fin 2021.

En effet, les ressources courtes de marché monétaire (moins d'un an) représentent un encours de 42,7 milliards d'euros à fin juin 2022 et diminuent de -1,0 % par rapport à l'exercice précédent. Elles représentent 28 % de l'ensemble des ressources de marché levées, soit une baisse de 2 points par rapport à fin 2021. 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 108,1 milliards d'euros à fin juin 2022, soit un accroissement de 6,4 % par rapport à l'année 2021. Au 30 Juin 2022, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a levé 11,0 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. 90 % de ces ressources à MLT ont été levées en euros et le solde en devises étrangères (livre sterling, franc suisse et couronne norvégienne), illustrant la bonne diversification de la base d'investisseurs.

La répartition entre les émissions publiques et les placements privés s'établit respectivement à 89 % et 11 %. La durée moyenne des ressources à moyen long terme levées en 2022 a été de 5,95 ans, comparable à celle constatée en 2021.

Programme de refinancement 2021

Au 30 juin 2022, les émissions sous un format public ont représenté une contre-valeur de 9,9 milliards d'euros et se répartissent de la manière suivante :

BFCM sous format EMTN senior :

- 1,5 milliard d'euros sous le format senior à +3 ans et plus,
- 600 millions de livres sterling à 3 ans et +6 ans, émis en janvier,
- 175 millions de francs suisses à 5 ans émis en juin ;

BFCM sous format EMTN *Non Preferred Senior* : 3,0 milliards d'euros à +5 ans, 10 ans et +7 ans émis en janvier et mai dans le cadre de la gestion du MREL ;

Crédit Mutuel Home Loan SFH : 3,25 milliards d'euros à 5 ans, 10 ans et +5 ans, réalisés en mars et juin.

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 le semestre de 166,8 % (vs 181,3 % en moyenne annuelle 2021) ;
- des actifs moyens de liquidité HQLA (*High Quality Liquid Asset*) de 142,1 milliards d'euros, dont 82 % 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)	30/06/2022
Cash déposé en banques centrales dont encaisses	106,4
Titres LCR (après haircut LCR)	25,7
dont titres HQLA Level 1	21,0
Autres actifs éligibles banques centrales (après haircut BCE)	56,8
Total des réserves de liquidité	188,9

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

Opérations de refinancement ciblées

Les différentes enveloppes allouées par la BEI ont fait l'objet de tirages en 2021 par la BFCM. Les affectations aux bénéficiaires finaux du réseau Crédit Mutuel Alliance Fédérale se sont poursuivies au cours du premier semestre 2022. Il s'agit de PME et d'ETI des secteurs agricoles en ce qui concerne l'enveloppe « Jeunes Agriculteurs & Actions Climatiques » ainsi que de PME & ETI suivies par notre réseau Entreprises en ce qui concerne l'enveloppe « COVID19 CRISIS RESPONSE FOR SME&MIDCAP » qui est sur le point d'être finalisée. Ces clients pourront continuer à bénéficier d'un accompagnement dans ce cadre sur la base d'une enveloppe « BEI PME & ETI III » dont la commercialisation vient de débuter.

Il en est de même pour l'enveloppe « Prêts aux professions médicales » destinée à 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.

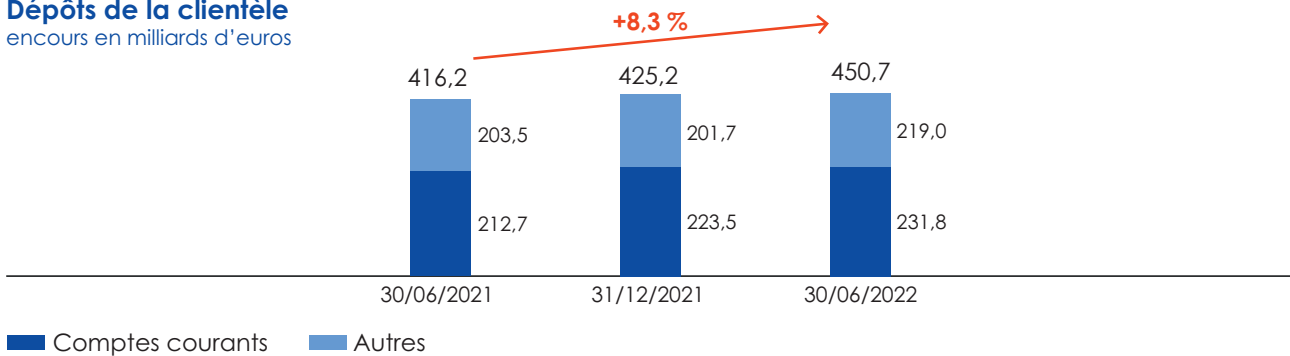
6.2. Encours de crédits et de dépôts

Dépôts clientèle

Les encours de dépôts s'élèvent à 450,7 milliards d'euros à juin 2022, en hausse de 8,3 % sur un an. Ils intègrent depuis le 1^{er} janvier 2022 les encours de Crédit Mutuel Nord Europe, soit 22,3 milliards d'euros à fin juin 2022. À périmètre constant, la progression des dépôts est de 2,9 %.

Comme en 2021, la croissance reste soutenue sur les comptes courants (+5,3 %) et la collecte a été importante sur les comptes sur livrets ordinaires dont les encours ont augmenté de 9,1 % à près de 78 milliards d'euros.

Dépôts de la clientèle encours en milliards d'euros



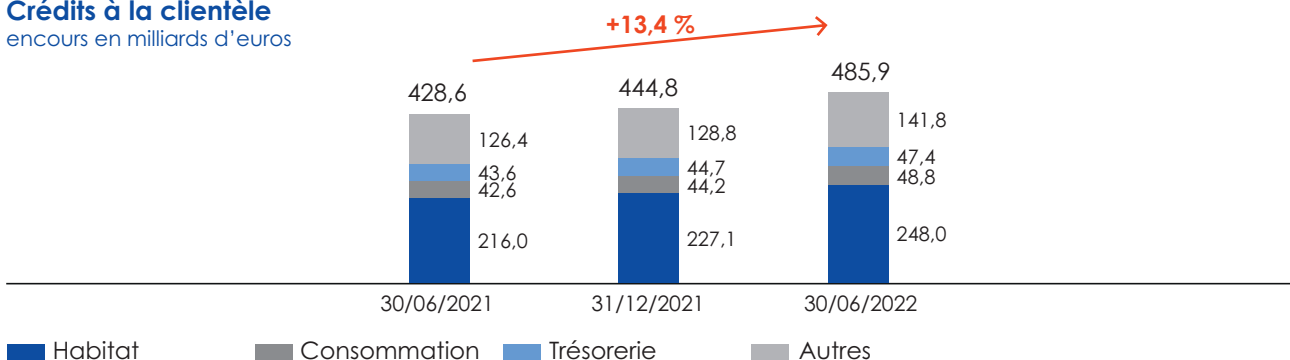
Crédits clientèle

À fin juin 2022, les encours de crédits atteignent 485,9 milliards d'euros, en hausse de 13,4 % sur un an. Ils intègrent depuis le 1^{er} janvier 2022 les encours de Crédit Mutuel Nord Europe, soit 19,9 milliards d'euros à fin juin 2022. À périmètre constant, la progression des crédits est de 8,6 %.

La demande de crédits pour accompagner la relance est forte, l'accompagnement des clients se traduit par des progressions importantes des encours sur les principales catégories de prêts (à périmètre constant) :

- +9,5 % pour les encours de crédits habitat à 248 milliards d'euros ;
- +8,8 % pour les encours de crédits d'équipement à 108,4 milliards d'euros ;
- +6,8 % pour les crédits à la consommation à 48,8 milliards d'euros ;
- +8,0 % pour les encours de crédit-bail à 19 milliards d'euros.

Crédits à la clientèle encours en milliards d'euros



6.3. Précisions méthodologiques

6.3.1. Modification de la sectorisation

À compter du premier semestre 2022, la répartition sectorielle du compte de résultat est dorénavant faite sur quatre secteurs (Banque de détail, Assurance, Métiers spécialisés et Autres métiers) eux-mêmes subdivisés en métiers comme présenté sur l'organigramme de la page 35.

Les principales évolutions sur les données du premier semestre 2021 publiées en juillet et août 2021 sont détaillées ci-après :

Répartition du compte de résultat par secteurs - NOUVELLE SECTORISATION

30/06/2021 en millions d'euros	Banque de détail	Assurance	Métiers spécialisés	Autres métiers	Total
Produit net bancaire	5 256	1 119	1 152	435	7 962
Frais généraux	-3 424	-344	-529	-439	-4 736
Résultat brut d'exploitation	1 832	775	622	-4	3 226
Coût du risque de contrepartie	-214	-	25	2	-188
Gains sur autres actifs	-2	0	0	-71	-73
Résultat avant impôts	1 616	775	647	-73	2 965
Impôt sur les sociétés	-517	-236	-114	-19	-885
Gains et pertes nets d'impôts sur actifs abandonnés	7	-	-	-	7
Résultat net comptable	1 106	540	533	-92	2 087
Minoritaires	-	-	-	-	161
Résultat net part du groupe	-	-	-	-	1 926

Répartition du compte de résultat par secteur - ANCIENNE SECTORISATION page 104 du premier amendement au Document d'enregistrement universel 2020, déposé le 12 août 2021

30/06/2021 en millions d'euros	Banque de détail	Assurance	Financements et marchés	Banque privée	Capital- investissement	Logistique et holding	Inter- activités	Total
Produit net bancaire	5 340	1 119	490	319	257	924	-486	7 962
Frais généraux	-3 486	-344	-204	-225	-36	-928	486	-4 736
Résultat brut d'exploitation	1 854	775	286	94	221	-4	-	3 226
Coût du risque de contrepartie	-214	-	37	-5	-7	2	-	-188
Gains sur autres actifs	-2	0	-	-	-	-72	-	-73
Résultat avant impôts	1 638	775	324	89	214	-74	-	2 965
Impôt sur les sociétés	-523	-236	-84	-23	-0	-19	-	-885
Gains et pertes nets d'impôts sur actifs abandonnés	7	-	-	-	-	-	-	7
Résultat net comptable	1 122	540	240	66	213	-93	-	2 087
Minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	161
Résultat net part du groupe	-	-	-	-	-	-	-	1 926

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

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

NOUVELLE SECTORISATION

Détail du secteur « Métiers spécialisés »

30/06/2021 en millions d'euros	Gestion d'actifs et banque privée	Banque de financement	Activités de investissement marchés	Capital-	Métiers spécialisés
Produit net bancaire	424	198	273	257	1 152
Frais généraux	-293	-69	-132	-36	-529
Résultat brut d'exploitation	131	129	141	221	622
Coût du risque de contrepartie	-5	37	0	-7	25
Gains sur autres actifs	0	-	-	-	0
Résultat avant impôts	126	166	141	214	647
Impôt sur les sociétés	-33	-42	-38	-0	-114
Gains et pertes nets d'impôts sur actifs abandonnés	-	-	-	-	-
Résultat net comptable	93	124	103	213	533

ANCIENNE SECTORISATION

Détail du secteur « Métiers spécialisés »

30/06/2021 en millions d'euros	Gestion d'actifs et banque privée	Banque de financement	Activités de investissement marchés	Capital-	Métiers spécialisés
Produit net bancaire	319	198	293	257	1 066
Frais généraux	-225	-69	-135	-36	-464
Résultat brut d'exploitation	94	129	157	221	602
Coût du risque de contrepartie	-5	37	0	-7	25
Gains sur autres actifs	0	-	-	-	0
Résultat avant impôts	89	166	157	214	627
Impôt sur les sociétés	-23	-42	-42	-0,4	-108
Gains et pertes nets d'impôts sur actifs abandonnés	-	-	-	-	-
Résultat net comptable	66	124	115	213	519

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

6.3.2. Variations à périmètre constant

Des variations à périmètre constant sont calculées en neutralisant :

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

Crédit Mutuel Alliance Fédérale

en millions d'euros	1 ^{er} semestre 2022	Var. périm.	1 ^{er} semestre 2022 hors var. périm.	1 ^{er} semestre 2021	Var. périm.	1 ^{er} semestre 2021 hors var. périm.	2022/ 2021	2022/ 2021 périmètre constant
Produit net bancaire	8 556	448	8 108	7 962	-	7 962	+7,5 %	+1,8 %
Frais de fonctionnement <i>dont frais de supervision et de résolution</i>	-5 228	-349	-4 879	-4 736	-	-4 736	+10,4 %	+3,0 %
	-379	-9	-369	-268	-	-268	+41,3 %	+37,8 %
Résultat brut d'exploitation	3 329	99	3 230	3 226	-	3 226	+3,2 %	+0,1 %
Coût du risque	-470	-18	-452	-188	-	-188	x 2,5	x 2,4
<i>Coût du risque avéré</i>	-350	-9	-342	-320	-	-320	+9,6 %	+6,9 %
<i>Coût du risque non avéré</i>	-120	-10	-110	132	-	132	ns	ns
Résultat d'exploitation	2 859	80	2 778	3 038	-	3 038	-5,9 %	-8,6 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE	47	15	32	-73	-0	-72	ns	ns
Résultat avant impôt	2 906	95	2 810	2 965	-0	2 966	-2,0 %	-5,2 %
Impôt sur les bénéfices	-773	-26	-747	-885	-	-885	-12,6 %	-15,6 %
Gains / pertes nets sur activités abandonnées	-0	-0	-	7	7	-	ns	ns
Résultat net	2 132	69	2 064	2 087	7	2 081	+2,2 %	-0,8 %
Intérêts minoritaires	99	-	99	161	-	161	-38,6 %	-38,6 %
Résultat net part du groupe	2 034	69	1 965	1 926	7	1 920	+5,6 %	+2,4 %

Banque de détail

en millions d'euros	1 ^{er} semestre 2022	Var. périm.	1 ^{er} semestre 2022 hors var. périm.	1 ^{er} semestre 2021	2022/ 2021	2022/ 2021 périmètre constant
Produit net bancaire	5 976	345	5 631	5 256	+13,7 %	+7,1 %
Frais de fonctionnement <i>dont frais de supervision et de résolution</i>	-3 798	-270	-3 528	-3 424	+10,9 %	+3,1 %
	-245	-9	-236	-193	+27,0 %	+22,2 %
Résultat brut d'exploitation	2 178	75	2 103	1 832	+18,9 %	+14,8 %
Coût du risque	-461	-18	-443	-214	x 2,1	x 2
<i>Coût du risque avéré</i>	-336	-9	-328	-303	+10,9 %	+8,1 %
<i>Coût du risque non avéré</i>	-125	-10	-115	89	ns	ns
Résultat d'exploitation	1 717	57	1 660	1 618	+6,1 %	+2,6 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE	2	0	2	-2	ns	ns
Résultat avant impôt	1 719	57	1 662	1 616	+6,3 %	+2,8 %
Impôt sur les bénéfices	-530	-19	-511	-517	+2,6 %	-1,2 %
Gains / pertes nets sur activités abandonnées	-	-	-	7	ns	ns
Résultat net	1 189	38	1 151	1 106	+7,4 %	+4,6 %

Gestion d'actifs et banque privée

en millions d'euros	1 ^{er} semestre 2022	Var. périm.	1 ^{er} semestre 2022 hors var. périm.	1 ^{er} semestre 2021	2022/ 2021	2022/ 2021 périmètre constant
Produit net bancaire	531	98	433	424	+25,2 %	+2,1 %
Frais de fonctionnement	-393	-79	-313	-293	+34,0 %	+6,9 %
Résultat brut d'exploitation	138	18	120	131	+5,7 %	-8,4 %
Coût du risque	-3	-	-3	-5	-40,3 %	-40,3 %
Résultat d'exploitation	135	18	117	126	+7,6 %	-7,1 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE	15	15	-0	0	ns	ns
Résultat avant impôt	150	33	117	126	+19,2 %	-7,1 %
Impôt sur les bénéfices	-35	-6	-28	-33	+4,6 %	-14,2 %
Résultat net	115	27	88	93	+24,4 %	-4,6 %

Autres métiers

en millions d'euros	1 ^{er} semestre 2022	Var. périm.	1 ^{er} semestre 2022 hors var. périm.	1 ^{er} semestre 2021	2022/ 2021	2022/ 2021 périmètre constant
Produit net bancaire	454	5	449	435	+4,3 %	+3,2 %
Frais de fonctionnement	-415	-0	-415	-439	-5,5 %	-5,5 %
Résultat brut d'exploitation	39	5	34	-4	ns	ns
Coût du risque	8	-0	8	2	x 5,2	x 5,2
Résultat d'exploitation	47	5	42	-2	ns	ns
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE	30	-	30	-71	ns	ns
Résultat avant impôt	77	5	72	-73	ns	ns
Impôt sur les bénéfices	-48	-1	-47	-19	x 2,5	x 2,4
Résultat net	30	4	26	-92	ns	ns

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

Coefficient d'exploitation	S1 2022	S1 2021	S1 2020
Frais généraux	-5 228	-4 736	-4 552
Produit net bancaire	8 556	7 962	6 858
Coefficient d'exploitation	61,1 %	59,5 %	66,4 %

Résultat net / actifs réglementaires moyens (RoRWA) - annualisé	S1 2022	S1 2021	S1 2020
Résultat net	2 132	2 087	857
Actifs réglementaires (RWA) moyens	255 777	235 200	224 176
Résultat net / actifs réglementaires moyens - annualisé	1,67 %	1,77 %	0,76 %

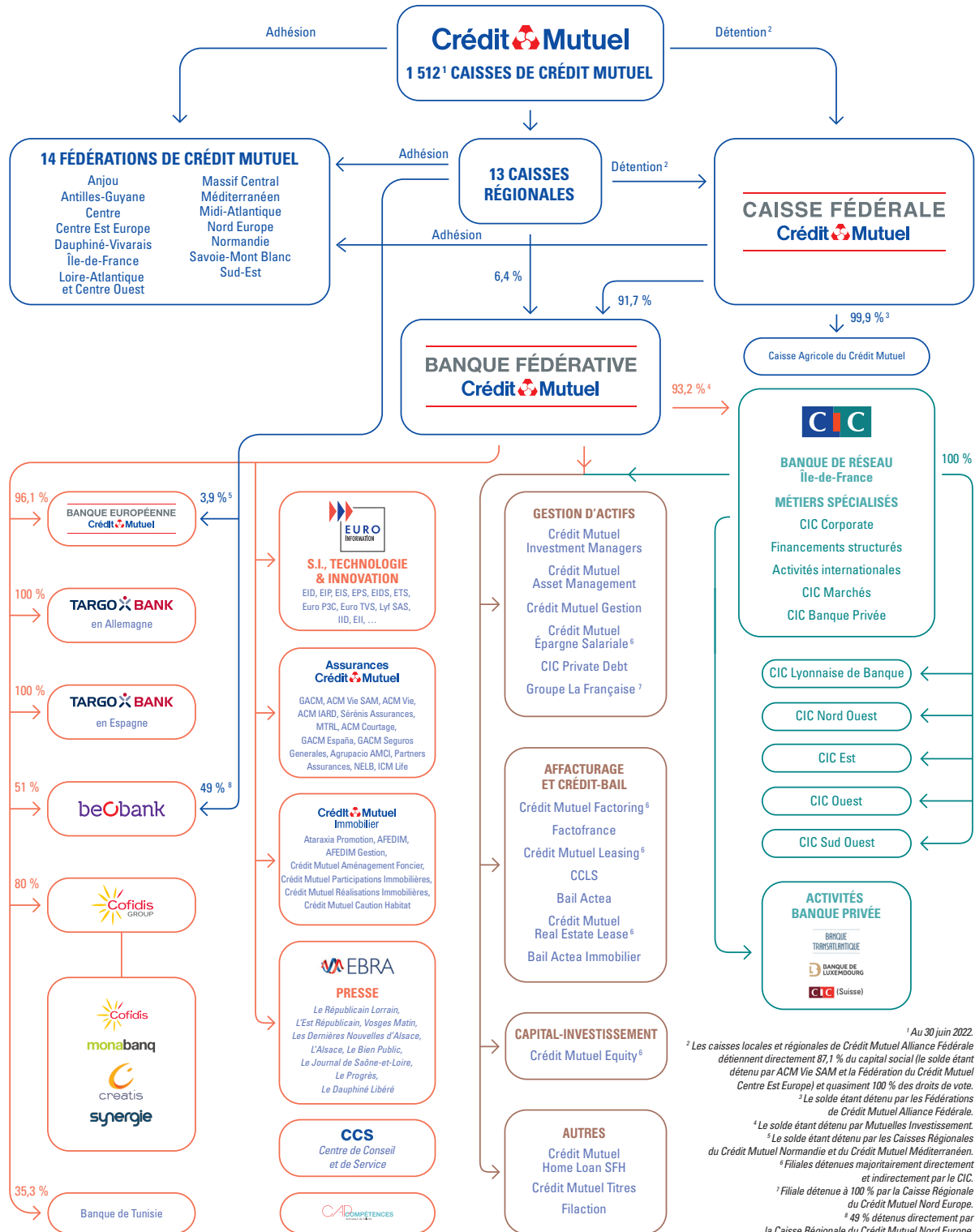
Crédits / dépôts	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
Crédits nets à la clientèle	485 933	428 551	407 001
Dépôts de la clientèle	450 728	416 232	381 654
Crédits / dépôts	107,8 %	103,0 %	106,6 %

Taux de couverture	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
Pertes attendues sur actifs dépréciés (S3)	-6 199	-6 172	-6 676
Créances brutes faisant l'objet de dépréciation individuelle (S3)	12 363	12 097	12 669
Taux de couverture global	50,1 %	51,0 %	52,7 %

Taux de créances douteuses	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
Créances brutes faisant l'objet de dépréciation individuelle (S3)	12 363	12 097	12 669
Crédits bruts à la clientèle	495 603	437 737	416 128
Taux de créances douteuses	2,5 %	2,8 %	3,0 %

Coût du risque clientèle rapporté aux encours de crédits - annualisé	S1 2022	S1 2021	S1 2020
Coût du risque clientèle	-470	-228	-1 005
Crédits bruts à la clientèle	495 603	437 737	416 128
Coût du risque clientèle rapporté aux encours de crédits - annualisé	0,19 %	0,10 %	0,48 %

7. Organigramme simplifié de Crédit Mutuel Alliance Fédérale



¹ Au 30 juin 2022.
² Les caisses locales et régionales de Crédit Mutuel Alliance Fédérale détiennent directement 87,1 % du capital social (le solde étant détenu par ACM Vie SAM et la Fédération du Crédit Mutuel Centre Est Europe) et quasiment 100 % des droits de vote.
³ Le solde étant détenu par les Fédérations de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.
⁴ Le solde étant détenu par Mutuelles Investissement.
⁵ Le solde étant détenu par les Caisses Régionales du Crédit Mutuel Normandie et du Crédit Mutuel Méditerranéen.
⁶ Filiales détenues majoritairement directement et indirectement par le CIC.
⁷ Filiale détenue à 100 % par la Caisse Régionale du Crédit Mutuel Nord Europe.
⁸ 49 % détenus directement par la Caisse Régionale du Crédit Mutuel Nord Europe.