

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

10 février 2022

Résultats 2021

	2021	évolution sur un an
Un produit net bancaire en nette progression dans tous les métiers	11 902 M€	+ 16,0%
<i>dont bancassurance de détail</i>	<i>9 498 M€</i>	<i>+ 9,0%</i>
<i>dont métiers spécialisés</i>	<i>2 004 M€</i>	<i>+ 32,1%</i>
Un coût du risque en forte baisse	647 M€	- 69,1%
Un niveau de résultat élevé	2 842 M€	+ 88,5%
Une activité dynamique au service de la clientèle		
Crédits à l'habitat	103,1 Md€	+ 10,0%
Crédits à l'équipement	77,1 Md€	+ 3,4%
Crédits à la consommation	37,2 Md€	+ 7,6%
Une structure financière solide		
Ratio CET1 ⁽¹⁾	18,8 %	+100 pb
Ratio de levier ⁽¹⁾	7,6 %	+70 pb
Capitaux propres	35,1 Md€	+ 2,6 Md€

Toutes les données de ce communiqué portent sur le périmètre consolidé de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM). Le périmètre consolidé de la BFCM regroupe la Banque Fédérative du Crédit Mutuel et ses principales filiales : CIC, ACM, BECM, TARGOBANK en Allemagne et en Espagne, Cofidis Group ...

Les procédures d'audit annuel des comptes au 31/12/2021 sont en cours.

⁽¹⁾ Ratios, sans mesures transitoires de Crédit Mutuel Alliance Fédérale qui intègre la BFCM dans son périmètre de consolidation.

Activité

Les encours de **dépôts** s'élèvent à 274,3 milliards d'euros à fin 2021 en hausse de 2,0 %. Cette hausse est à mettre en perspective avec une année 2020 marquée par une forte épargne de précaution liée au début de la pandémie.

En 2021, la croissance des encours de dépôts reste marquée sur les comptes courants (+12,1 %) tandis que les comptes à terme sont en décollecte nette (-20,5 %).

A fin 2021, les encours de **crédits** atteignent 286,5 milliards d'euros en hausse de 5,8 % sur un an. En 2020, la forte hausse des encours de 8,3 % avait été portée par les crédits de trésorerie dont l'encours avait été multiplié par trois suite aux déblocages des prêts garantis aux entreprises.

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

- +10,0 % pour les encours de crédits habitat à 103,1 milliards d'euros ;
- +7,6 % pour les encours de crédits à la consommation à 37,2 milliards ;
- +3,4 % pour les encours de crédits d'équipement à 77,1 milliards et +7,1 % pour le crédit-bail à près de 17 milliards d'encours traduisant la reprise de l'activité et le haut niveau d'accompagnement des clients.

Résultats financiers

En 2021, le **produit net bancaire** (PNB) progresse très nettement de 16,0 % par rapport à 2020, à 11,9 milliards d'euros, porté tant par la bonne performance des réseaux bancaires (+4,5 %) et de l'assurance (+33,1 %) que par la forte croissance des métiers spécialisés.

Le PNB est également supérieur de près de 7 % à son niveau d'avant crise (10,9 milliards d'euros en 2019).

Les **frais de fonctionnement** sont en hausse de 4,5 % en lien avec des mesures salariales, l'accompagnement de la croissance et la poursuite des investissements dans la transformation digitale du groupe.

Ils sont impactés par la hausse continue subie des contributions au fonds de résolution unique et aux frais de supervision (+9,3 % à 242 millions d'euros).

Le coefficient d'exploitation s'établit à 53,3 %.

Le **résultat brut d'exploitation** augmente de 32,7 % sur un an à 5,6 milliards d'euros.

Le **coût du risque** est en forte baisse à 647 millions d'euros contre 2,1 milliards en 2020 :

- le coût du risque avéré ressort à 557 millions d'euros, en baisse de 409 millions ; les dotations aux provisions de l'année reflètent en partie les effets des mesures de soutien aux agents économiques pour faire face à la crise sanitaire (forte baisse du niveau de faillites constaté en France par rapport à 2019) ;
- le coût du risque non avéré est de 90 millions d'euros contre 1,1 milliard en 2020, année marquée par une hausse des provisions en anticipation d'une dégradation future des risques dans le contexte de crise sanitaire. En 2021, les hypothèses de scénario IFRS9 sont restées inchangées par rapport à 2020 et les provisions sectorielles réalisées en 2020 demeurent à un niveau élevé.

Le **résultat d'exploitation** est multiplié par plus de deux à 4,9 milliards d'euros.

Le poste « Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE » présente en 2021 une charge nette de 793 millions d'euros. En 2021, une dépréciation de l'écart d'acquisition de TARGOBANK Deutschland a été comptabilisée au regard de perspectives de sa rentabilité révisées à la baisse. L'impact net dans les comptes 2021 est de 775 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt** augmente de 84,5 % par rapport à 2020 et s'établit à 4,1 milliards d'euros.

Le **résultat net** s'établit à un niveau élevé de 2,8 milliards d'euros, en forte hausse de 88,5 % par rapport à 2020.

Après déduction des intérêts minoritaires (356 millions d'euros, essentiellement sur GACM) le **résultat net part du groupe** s'établit à 2,5 milliards d'euros contre 1,3 milliards un an plus tôt.

Structure financière

Au 31 décembre 2021, les capitaux propres consolidés de la BFCM s'élèvent à 35,1 milliards d'euros contre 32,6 milliards fin 2020.

La Banque Fédérative du Crédit Mutuel est une filiale de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Pour ce dernier, à fin décembre 2021, le ratio Common Equity Tier 1 (CET1) est de 18,8 %.

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

Le ratio de levier cible au 31 décembre 2021 est de 7,6 %, contre 6,9 % au 31 décembre 2020 après exclusion des expositions en banque centrale telle qu'autorisée par la BCE fin 2020.

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

La solidité financière et la pertinence du modèle d'affaires sont reconnues par les trois agences de notations qui notent Crédit Mutuel Alliance Fédérale, la BFCM 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
Moody's	Aa2 / P-1	Aa3	Stable	P-1	a3	10/12/2021
Fitch Ratings *	AA-	AA-	Stable	F1+	a+	17/11/2021
Standard & Poor's	AA- / A-1+	A+	Stable	A-1	a	16/12/2021

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

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

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

Standard & Poor's : note Groupe Crédit Mutuel.

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

Fitch Ratings : note Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

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

Le 16 décembre 2021, S&P a amélioré la note long terme (Issuer Credit Rating) du groupe Crédit Mutuel de A à A+, avec perspective stable, suite à l'obtention d'un cran supplémentaire

reflétant un coussin d'absorption des pertes (ratio ALAC) supérieur au seuil requis par l'agence, dans le cadre de sa nouvelle méthodologie de notation. De plus, S&P a décidé de confirmer la notation intrinsèque SACP (« a »), mettant en avant la récurrence des résultats du groupe Crédit Mutuel ainsi que la solidité de son bilan.

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

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

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

Résultats par métiers

Banque de détail

Le produit net bancaire de la banque de détail est de 7,7 milliards d'euros (+4,6 %). Les frais généraux évoluent de 5,1 % à 4,5 milliards. Le coût du risque est en forte baisse (-64 %) à 653 millions dont 537 millions sur le risque avéré et 116 millions sur le non avéré.

Il en ressort un résultat net de 1,8 milliards d'euros (x 2,3).

Assurance

A 834 millions d'euros, le résultat net contributif du GACM retrouve ainsi un niveau comparable à 2019 (859 millions d'euros), en nette hausse par rapport à 2020 (508 millions d'euros). Il est aussi porté par la reprise économique, le redressement des marchés financiers et la remontée des taux d'intérêt.

Banque privée

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

Le produit net bancaire à 677 millions d'euros est de fait en hausse de 8,2 %. Les frais de fonctionnement évoluent de 5,1 % et le coût du risque chute à -8 millions d'euros en 2021 contre -32 millions en 2020. Le résultat net à 190 millions d'euros évolue favorablement de 33,8 % et dépasse son niveau d'avant crise de 133 millions en 2019.

Banque de financement

Le produit net bancaire s'apprécie de près de 13 % à 430 millions d'euros. Les frais généraux restent maîtrisés (+4,0 %) permettant d'atteindre un coefficient d'exploitation de 30 %. Le coût du risque est en fort recul par rapport à 2020 : le coût du risque avéré est en reprise nette et le non avéré est également en reprise nette de 32 millions d'euros après les fortes dotations sur encours sains de 2020.

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

Activités de marché

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

CIC Market Solutions connaît une solide dynamique globale sur l'année 2021. Sa croissance est principalement portée par les émissions d'EMTN (avec 2,5 milliards d'euros émis) et les activités Equity Capital Market et Debt Capital Market (plus de 70 opérations financières accompagnées en 2021).

Le métier Investissement (incluant la France, les succursales de New York et de Singapour ainsi que Cigogne Management SA) a réalisé ses performances en très grande partie au 1^{er} semestre, en lien avec les politiques très accommodantes des différentes Banques Centrales.

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

Capital développement

Le niveau d'investissement est en hausse avec 613 millions d'euros investis, dont 2/3 dans de nouvelles opérations. Le portefeuille en encours investi dépasse quant à lui les 3 milliards d'euros prouvant la forte dynamique de ces métiers dans l'ensemble de ses segments.

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

Les procédures d'audit annuel des comptes au 31/12/2021 sont en cours.

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

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

Responsable de l'information : Charles Grossier - tél. : 01 53 48 87 60 - charles.grossier@creditmutuel.fr

BANQUE FÉDÉRATIVE DU CRÉDIT MUTUEL
périmètre consolidé

chiffres clés

en millions €	31/12/2021	31/12/2020
Structure financière et activité		
Total du bilan	662 868	627 244
Capitaux propres (yc résultat de l'exercice et avant distribution)	35 127	32 575
Crédits à la clientèle (y compris crédit-bail)	286 482	270 836
Épargne totale	579 857	540 695
- dont dépôts de la clientèle	274 257	268 802
- dont épargne assurance	59 100	57 671
- dont épargne financière bancaire (gérée et conservée)	246 500	214 222

	31/12/2021	31/12/2020
Points de vente et clients		
Nombre de points de vente	2 286	2 350
Nombre de clients (en millions)	20,4	19,2

en millions €	2021	2020
Résultats		
Produit net bancaire	11 902	10 262
Frais de fonctionnement	-6 349	-6 077
Résultat brut d'exploitation	5 553	4 185
Coût du risque	-647	-2 094
Résultat d'exploitation	4 906	2 091
Gains/pertes nets s/autres actifs et MEE	-793	138
Résultat avant impôt	4 113	2 229
Impôts sur les bénéfices	-1 280	-721
Gains/pertes nets s/activités abandonnées	9	0
Résultat net	2 842	1 508
Intérêts minoritaires	356	224
Résultat net part du groupe	2 487	1 284