

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

20 février 2020

Résultats au 31 décembre 2019

Résultat net en progression	2 663 millions €	+9,1%
Hausse du produit net bancaire	10 865 millions €	+4,9%
Encours clientèle	Crédits à la clientèle	250,1 Md€ +6,2% ⁽¹⁾
	Dépôts de la clientèle	217,1 Md€ +13,4% ⁽¹⁾
Structure financière	Ratio de CET1⁽²⁾ (sans mesures transitoires)	17,3% +70 pb
	Ratio de levier⁽²⁾ (sans mesures transitoires)	6,4% +20 pb
	Capitaux propres	32,1 Md€ +2,4 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, informatique, CIC Iberbanco...

⁽¹⁾ Évolutions calculées hors pensions sur titres - voir précisions méthodologiques en fin de communiqué.

⁽²⁾ Ratio de Crédit Mutuel Alliance Fédérale qui intègre la BFCM dans son périmètre de consolidation.

La Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM) et ses filiales, dont la banque de détail est le cœur de métier, a enregistré de bons résultats et poursuivi sa dynamique de développement. Ses résultats financiers en hausse lui permettent de renforcer sa solidité financière.

Activité commerciale

Dans un contexte économique fortement concurrentiel, marqué par la persistance de taux bas et le poids croissant des contraintes réglementaires, la BFCM a poursuivi son développement commercial au service de ses clients.

Les encours des dépôts bancaires de la clientèle s'élèvent à 217,1 milliards d'euros à fin décembre 2019 en progression de 13,4 % par rapport à 2018, compte tenu de la croissance soutenue des comptes courants (+11,2 %) et des bons de caisse et comptes à terme (+48,4 %).

L'encours des crédits nets à la clientèle s'établit à 250,1 milliards d'euros à fin 2019, en hausse de 6,2 % par rapport à 2018. Les encours des crédits à l'équipement progressent de 8,6 % à 71,6 milliards et les crédits à l'habitat de 6,5 % à 87,5 milliards.

Résultats financiers

En 2019, le produit net bancaire atteint 10 865 millions d'euros.

Les réseaux bancaires en France, en Allemagne et en Espagne augmentent de 4,4 %.

Les frais de fonctionnement atteignent en 2019 6 226 millions d'euros contre 6 051 millions en 2018, leur hausse est contenue à +2,9 %, en deçà de celle du produit net bancaire, malgré une hausse sensible de la cotisation au Fonds de résolution unique (FRU) de 12 % à 124 millions d'euros.

Le coût du risque subit une hausse de 193 millions d'euros en raison d'un provisionnement exceptionnel sur un dossier de place en banque de financement. Hors banque de financement, le coût du risque est en augmentation de 5,6 %.

Le résultat avant impôt est en hausse de 3,3 % sur un an et s'établit à 3 786 millions d'euros.

Le poste « Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE » enregistre en 2019 un produit de 145 millions d'euros intégrant d'une part, la plus-value de cession de la participation du Groupe des Assurances du Crédit Mutuel dans la compagnie RMA - Royale Marocaine d'Assurance - et de l'autre, la quote-part du groupe dans le résultat des entreprises mises en équivalence telles que Euro Information ou Banque Casino.

En 2018, ce poste (167 millions d'euros) comptabilisait notamment la quote-part du résultat de la BMCE Bank of Africa qui est depuis sortie du périmètre de consolidation, les titres étant reclassés en titres de placement.

Le résultat net de l'année 2019 s'inscrit en hausse de 9,1 % à 2 663 millions d'euros contre 2 440 millions en 2018. Il bénéficie d'une évolution des revenus supérieure à celle des charges de fonctionnement en dépit d'un coût du risque en forte augmentation sur un dossier ponctuel.

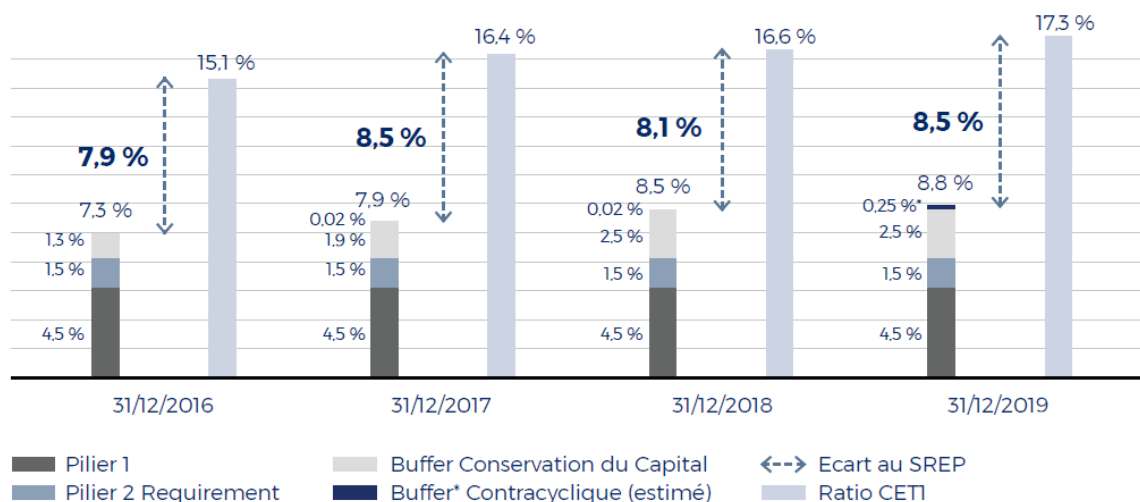
Structure financière

La Banque Fédérative du Crédit Mutuel est une filiale de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Pour ce dernier, le ratio Common Equity Tier 1 (CET1) est de 17,3%¹ à fin 2019 en hausse de 70 points de base et le ratio global de solvabilité s'établit à 20,4%¹. Les encours pondérés par les risques s'élèvent à 225,7 milliards d'euros au 31 décembre 2019 dont 203,2 milliards (90% du total) au titre du risque de crédit. Les fonds propres CET1¹ sont de 39 milliards d'euros à fin décembre 2019 et évoluent de 9,9 % grâce au report du résultat.

¹ Sans mesures transitoires

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

Exigences CETI SREP et écart au réel - %



La solidité financière et la pertinence du modèle d'affaires sont reconnues par les trois agences de notations² 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	Date de la dernière publication
Standard & Poor's	A+ / A-1	A	Stable	A-1	25/11/2019
Moody's	Aa2 / P-1	Aa3	Stable	P-1	4/11/2019
Fitch Ratings	A+	A+	Stable	F1	25/11/2019

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

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

² La note LT Senior de Standard & Poor's est une note groupe Crédit Mutuel qui s'applique à toutes les entités caisses fédérales de Crédit Mutuel et au CIC ; Moody's et Fitch : notent BFCM et CIC en prenant en compte l'ensemble du périmètre Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Résultats par métiers

Banque de détail

Le produit net bancaire de la banque de détail est de 7 449 millions d'euros (+2 %). Les commissions nettes sont en hausse de 0,8 %. Les frais généraux évoluent de 1,7 % à 4 373 millions d'euros (4 298 millions d'euros en 2018). Le coût du risque est de 855 millions d'euros.

Il en ressort un résultat net de 1 461 millions d'euros (+0,9 %).

Assurance

Le résultat contributif assurance aux résultats de la BFCM affiche une hausse de 6,6 % et s'établit à 859 millions d'euros. Le résultat net du Groupe des Assurances du Crédit Mutuel est de 886 millions d'euros contre 855 millions d'euros, soit une progression de 3,6 %.

Banque privée

Les revenus de la banque privée (572 millions d'euros) augmentent de 3,8 % par rapport à 2018 du fait du maintien des marges et d'un bon niveau de commissions perçues (+2,9 % soit +9 millions d'euros) en lien avec le développement.

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

Le coût du risque affiche une reprise nette de 6 millions d'euros en 2019 contre une dotation de 16 millions en 2018. Le résultat d'exploitation ressort donc en hausse de 2,9 % à 165 millions d'euros.

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

Banque de financement

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

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

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

Activités de marché

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

Les frais de fonctionnement s'accroissent de 6,8 %. Le résultat brut d'exploitation progresse de 78 millions d'euros.

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

Capital développement

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

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

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

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

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

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

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

L'information réglementée intégrale, y compris le document de référence est disponible sur le site internet www.bfcm.creditmutuel.fr et est publiée par la BFCM 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 :

M. Frédéric MONOT

Email : frédéric.monot@creditmutuel.fr

BANQUE FÉDÉRATIVE DU CRÉDIT MUTUEL
périmètre consolidé

chiffres clés ⁽¹⁾

en millions €	31/12/2019	31/12/2018
Structure financière et activité		
Total du bilan	569 947	535 112
Capitaux propres (yc résultat de l'exercice et avant distribution)	32 072	29 654
Crédits à la clientèle (y compris crédit bail)	250 142	244 000
Épargne totale	470 076	428 002
- dont dépôts de la clientèle	217 103	193 459
- dont épargne assurance	58 717	56 926
- dont épargne financière bancaire (gérée et conservée)	194 257	177 617

	31/12/2018	31/12/2017
Chiffres clés		
Nombre de points de vente	2 418	2 502
Nombre de clients (en millions)	19,2	17,9

en millions €	2019	2018
Résultats		
Produit net bancaire	10 865	10 354
Frais de fonctionnement	(6 226)	(6 051)
Résultat brut d'exploitation	4 639	4 303
Coût du risque	(998)	(805)
Résultat d'exploitation	3 641	3 498
Gains/pertes nets s/autres actifs et MEE	145	167
Résultat avant impôt	3 786	3 664
Impôts sur les bénéfices	(1 124)	(1 224)
Résultat net	2 663	2 440
Intérêts minoritaires	380	356
Résultat net part du groupe	2 282	2 084

(1) Chiffres consolidés de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel et de ses principales filiales : CIC, ACM, BECM, TARGOBANK en Allemagne et en Espagne, COFIDIS, informatique, CIC Iberbanco ...

Précisions méthodologiques

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

Banque Fédérative du Crédit Mutuel

Encours de crédits à la clientèle

(en millions d'euros)

	2019	2018	évolution	
			en %	en M€
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti (A)	250 142	244 000	+2,5%	+6 142
dont pensions* (B)	915	9 381	ns	(8 466)
Crédits à la clientèle hors pensions (A) - (B)	249 227	234 619	+6,2%	+14 608

Encours de dépôts à la clientèle

(en millions d'euros)

	2019	2018	évolution	
			en %	en M€
Dettes envers à la clientèle au coût amorti (A)	217 103	193 459	+12,2%	+23 644
dont pensions* (B)	3	2 024	ns	(2 021)
Dépôts de la clientèle hors pensions (A) - (B)	217 100	191 435	+13,4%	+25 665

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

Indicateurs alternatifs de performance – article 223-1 du règlement général de l'AMF / orientations de l'ESMA (ESMA/20151415)

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