

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Groupe BFCM

au 31 décembre 2018

| | | |
|-----------------------------|---|--|
| Résultat net | 2 440 millions € | +33,8% |
| Produit net bancaire | 10 354 millions € | -0,7% |
| Encours clientèle | Crédits à la clientèle | 244,0 Md€ +8,6% |
| | Dépôts de la clientèle | 193,5 Md€ +5,1% |
| Structure financière | Ratio de CET1⁽¹⁾ (sans mesures transitoires) | 16,6% +10 pb |
| | Ratio de levier⁽²⁾ (sans mesures transitoires) | 6,0% +10 pb |
| | Capitaux propres | 29,6 Md€ +2,9Md€⁽³⁾ |

⁽¹⁾ Ratio de Crédit Mutuelle Alliance Fédérale.

⁽²⁾ Ratio de Crédit Mutuelle Alliance Fédérale. Il s'élèverait à 6,2 % avec exemption de l'encours d'épargne réglementée (selon décision du Tribunal de l'UE du 13 juillet 2018).

⁽³⁾ Par rapport au 1.01.2018.

Le groupe BFCM, 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 du groupe

Dans un paysage bancaire marqué par des taux d'intérêt bas et une concurrence renforcée, le groupe BFCM a poursuivi son développement commercial au service de ses clients.

Les encours des dépôts bancaires de la clientèle s'élèvent à 193,5 milliards d'euros à fin décembre 2018 en progression de 5,1 % par rapport à 2017, compte tenu de la croissance soutenue des comptes courants (+ 10,5 %).

L'encours total des crédits nets à la clientèle s'établit à 244 milliards d'euros à fin 2018, en hausse de 8,6 % par rapport à 2017. Les encours des crédits à l'équipement progressent de 12,1 % à 66 milliards d'euros.

L'activité assurance évolue également favorablement avec une hausse du chiffre d'affaires assurances de 6,4 % sur un an à 11,3 milliards d'euros.

Résultats financiers

Le produit net bancaire est en léger retrait de 0,7 % à 10 354 millions d'euros. Les deux métiers cœurs du groupe réalisent une bonne progression avec + 3,2 % pour la banque de détail et + 2,5 % pour l'assurance ; le produit net bancaire de la banque de financement et des activités de marché est en recul de 16,5 % compte tenu de l'environnement peu favorable sur cette activité.

Les frais de fonctionnement, à 6 051 millions d'euros restent très bien maîtrisés avec une progression de 1,2%.

Le coût du risque s'élève à 805 millions d'euros en 2018, dont 681 millions au titre du coût du risque avéré qui est en baisse de 11,1 % illustrant la bonne qualité des actifs.

Le coût du risque non avéré est quant à lui en hausse principalement imputable à l'application de la nouvelle norme comptable « IFRS9 » qui oblige à provisionner les encours sains, ce qui augmente mécaniquement le coût du risque quand l'activité commerciale progresse.

Le résultat avant impôt s'établit à 3 664 millions d'euros, en progression de 9,6 % sur un an.

Le poste « gains/pertes nets sur autres actifs et MEE » enregistre en 2018 un produit de 167 millions d'euros correspondant principalement à la quote-part du groupe dans le résultat positif des entreprises mises en équivalence dont Banque Marocaine du Commerce Extérieur (BMCE Bank of Africa), Euro Information, Banque de Tunisie, Royale Marocaine d'Assurance. En 2017, il était négatif de 318 millions d'euros du fait, principalement, de l'impact de la résolution de Banco Popular.

L'impôt sur les bénéfices baisse de 20,5 %, l'exercice 2017 incluant la surtaxe exceptionnelle imposée aux grandes sociétés afin de compenser pour partie l'inconstitutionnalité de la taxe sur les dividendes.

Le résultat net atteint 2,4 milliards d'euros en hausse de 33,8 % sur un an grâce à la bonne résilience des revenus, la bonne maîtrise du risque et la non récurrence de certaines charges comptabilisées en 2017.

La Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM) est une filiale de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Pour ce dernier, le ratio Common Equity Tier 1 (CET1) est de 16,6%¹ à fin 2018 en hausse de 10 points de base et le ratio global de solvabilité s'établit à 19,7%¹. Les encours pondérés par les risques s'élèvent à 214 milliards d'euros au 31 décembre 2018 dont 190,6 milliards (89% du total) au titre du risque de crédit. Les fonds propres CET1¹ sont de 35,5 milliards d'euros à fin décembre 2018 en hausse de 8,7 % (+ 2,8 milliards).

Les notations du groupe BFCM² à fin 2018 sont présentées dans le tableau ci-dessous. Elles se positionnent favorablement en comparaison française et européenne.

| | Contrepartie LT / CT * | Émetteur / Dette senior préférée LT | Perspective | Dette senior préférée CT | Date de la dernière publication |
|----------------------|---------------------------|---|-------------|-----------------------------|---------------------------------------|
| Standard & Poor's | A+ / A-1 | A | Stable | A-1 | 24/10/2018 |
| Moody's | Aa2 / P-1 | Aa3 | Stable | P-1 | 29/10/2018 |
| Fitch Ratings | A+ | A+ | Stable | F1 | 3/12/2018 |

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

¹ Sans mesures transitoires

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.

Au cours de l'exercice, les trois agences Standard & Poor's, Moody's et Fitch Ratings ont confirmé les notations court terme et long terme de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Ces notations reflètent les points forts suivants :

- une franchise solide dans la bancassurance de détail en France,
- un faible appétit pour le risque,
- une capitalisation et une liquidité solides,
- une bonne capacité de génération interne de capital.

Banque de détail

Le produit net bancaire de la banque de détail est de 7 302 millions d'euros (+ 3,2 %). Les commissions nettes sont en hausse de 1,8 %. Les frais généraux évoluent de 1,9 % à 4 298 millions d'euros (4 217 millions d'euros en 2017). Le coût du risque est de 776 millions d'euros.

Il en ressort un résultat net de 1 448 millions d'euros (+ 4,6 %).

Assurance

La contribution au résultat net du secteur « assurance » est de 806 millions d'euros (+ 15,2 %) en lien avec le développement du chiffre d'affaires et l'intégration au 1^e janvier 2018 de la holding d'assurance du Crédit Mutuel Nord Europe.

Banque de financement

Le produit net bancaire des métiers de banque de financement s'élève à 395 millions d'euros en 2018 en hausse de 3,4 % par rapport à 2017.

Les frais généraux progressent de 3,1 % à 112 millions d'euros avec une cotisation au FRU supérieure de 3 millions d'euros à celle de l'an passé.

Le coût du risque affiche un produit de 9 millions d'euros contre une charge de 19 millions d'euros un an plus tôt avec un coût du risque avéré qui enregistre un produit de 9 millions fin 2018 d'euros contre une charge de 38 millions d'euros fin 2017. Le coût du risque non avéré est nul fin 2018 contre un produit de 19 millions fin 2017.

Le résultat net atteint 217 millions d'euros contre 179 millions d'euros un an plus tôt.

Activités de marché

Les activités de marché ont connu en 2018 un contexte de marché difficile, particulièrement en raison des valorisations des portefeuilles en fin d'année, qui se traduit par un produit net bancaire en recul de 36,3 % à 244 millions d'euros après affectation aux activités et entités en relation avec les clients de produits résultants des opérations commerciales.

Les frais de fonctionnement sont stables.

Le coût du risque affiche une charge de 1 millions d'euros fin 2018 contre un produit de 8 millions fin 2017.

Le résultat avant impôt ressort à 31 millions d'euros contre 179 millions d'euros l'an passé et le résultat net à 20 millions d'euros contre 112 millions d'euros.

Banque privée

Les variations ci-après sont citées à périmètre constant suite à l'entrée dans le périmètre de consolidation en 2018 de la Banque de Luxembourg Investissements.

Le produit net bancaire s'élève à 551 millions d'euros en progression de 4,9 %. Les frais généraux s'établissent à 375 millions d'euros (+ 3,3 %).

Le coût du risque atteint 16 millions d'euros contre 5 millions d'euros l'an passé. Les gains nets sur actifs immobilisés atteignent 26 millions d'euros (4 millions en 2017) dont 18 millions d'euros générés par la première consolidation de la Banque de Luxembourg Investissement.

Le résultat avant impôt ressort ainsi à 186 millions d'euros en croissance de 16,1 % et le résultat net à 139 millions d'euros contre 141 millions dont 22 millions d'euros de résultat net d'impôt sur activités abandonnées au 31 décembre 2017 (cessions de l'activité banque privée de Singapour et de Hong Kong en 2017).

Capital développement

Les encours investis en gestion pour compte propre s'élèvent à 2,3 milliards d'euros dont 334 millions investis en 2018 par l'ensemble des entités du pôle capital développement. C'est environ 1,9 milliard d'euros qui ont été apportés en fonds propres au cours des 5 dernières années. Le portefeuille est composé de près de 335 participations hors fonds, dont la très grande majorité est constituée d'entreprises clientes des réseaux du groupe. Les capitaux gérés pour compte de tiers se sont élevés à 157 millions d'euros.

L'activité de capital développement a réalisé de bonnes performances en 2018 avec un produit net bancaire de 278 millions d'euros au 31 décembre 2018 contre 259 millions en 2017 et le résultat net s'inscrit à 231 millions d'euros contre 213 millions un an auparavant.

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

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

Groupe BFCM

chiffres clés ⁽¹⁾

| en millions € | 31/12/2018 | 01/01/2018 | 31/12/2017 |
|--|------------|------------|------------|
| Structure financière et activité | | | |
| Total du bilan | 535 112 | 492 799 | 493 585 |
| Capitaux propres (yc résultat de l'exercice et avant distribution) | 29 654 | 26 758 | 27 604 |
| Crédits à la clientèle (y compris crédit bail) | 244 000 | 223 143 | 224 682 |
| Épargne totale | 428 002 | 410 709 | 410 801 |
| - dont dépôts de la clientèle | 193 459 | 183 922 | 184 014 |
| - dont épargne assurance | 56 926 | 44 360 | 44 360 |
| - dont épargne financière bancaire (gérée et conservée) | 177 617 | 182 427 | 182 427 |

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|------------|------------|
| Chiffres clés | | |
| Effectifs fin de période (des entités sous contrôle du groupe) | 46 661 | 46 236 |
| Nombre de points de vente | 2 502 | 2 546 |
| Nombre de clients (en millions) | 17,9 | 17,4 |

| en millions € | 2018 | 2017 |
|---|---------------|---------------|
| Résultats | | |
| Produit net bancaire | 10 354 | 10 422 |
| Frais de fonctionnement | -6 051 | -5 979 |
| Résultat brut d'exploitation | 4 303 | 4 443 |
| Coût du risque | -805 | -783 |
| Résultat d'exploitation | 3 498 | 3 660 |
| Gains/pertes nets s/autres actifs et MEE | 167 | -318 |
| Résultat avant impôt | 3 664 | 3 342 |
| Impôts sur les bénéfices | -1 224 | -1 541 |
| Gains/pertes nets s/activités abandonnées | 0 | 22 |
| Résultat net | 2 440 | 1 823 |
| Intérêts minoritaires | 356 | 275 |
| Résultat net part du groupe | 2 084 | 1 548 |

(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 ...

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" | 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" de l'actif du bilan consolidé | mesure de l'activité clientèle en matière de crédits |
| dépôts de la clientèle ; dépôts comptables | poste "dettes envers la clientèle" 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 | 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 » | mesure le niveau des frais de fonctionnement |
| marge d'intérêt ; revenu net d'intérêt ; produit net d'intérêt | calculé à partir de postes du compte de résultat consolidé : différence entre les intérêts reçus et les intérêts versés : - intérêts reçus = poste "intérêts et produits assimilés" du compte de résultat consolidé publiable - intérêts versés = poste "intérêts et charges assimilés" du compte de résultat consolidé publiable | mesure représentative de la rentabilité |
| production de crédits | montants des nouveaux crédits débloqués à la clientèle - source données de gestion, somme des données individuelles des entités du secteur "banque de détail - réseau bancaire" + COFIDIS | mesure de l'activité clientèle en matière de nouveaux crédits |
| 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 |