

## RÉSULTATS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2021

# PORTÉ PAR L'ACCÉLÉRATION DE SON PLAN STRATÉGIQUE 2019-2023, CRÉDIT MUTUEL ALLIANCE FÉDÉRALE RÉALISE UN EXCELLENT SEMESTRE

Le produit net bancaire (PNB) de Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'élève à 7 962 millions d'euros, en hausse de 16,1 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2020. Les activités de banque de détail et d'assurance sont en progression de 9,7 %, tandis que les métiers spécialisés (banque privée, BFI, activités de marché et capital-développement) contribuent à hauteur de 42 % à la croissance du PNB sur le semestre.

Le résultat net, en forte progression sur le semestre (x2,4), s'élève à 2 087 millions d'euros.

Les performances enregistrées sont supérieures à celles d'avant la crise sanitaire sur l'ensemble des métiers, avec une hausse globale du résultat net de 28,1 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2019.

Ces résultats témoignent de la réussite de la transformation du groupe mutualiste engagée en 2019 et accélérée lors de la révision de son plan stratégique 2019-2023 en septembre 2020 : renforcement de la relation omnicanale de proximité, accélération de la diversification, maintien du rythme soutenu des investissements technologiques, simplification des process, renforcement des mises en commun de moyens et des synergies entre métiers.

	1 <sup>ER</sup> SEMESTRE 2021 <sup>1</sup>		
		Évol. S1 2021/2020	Évol. S1 2021/2019
<b>PRODUIT NET BANCAIRE EN FORTE HAUSSE DANS TOUS LES MÉTIERS DU GROUPE</b>	<b>7 962 M€</b>	<b>+16,1 %</b>	<b>+5,6 %</b>
<i>dont bancassurance de détail</i>	6 458 M€	+9,7 %	+1,5 %
<i>dont métiers spécialisés</i>	1 066 M€	+76,4 %	+28,3 %
<b>FRAIS GÉNÉRAUX CONTENUS</b>	<b>4 736 M€</b>	<b>+4,0 %</b>	<b>+3,7 %</b>
<b>COÛT DU RISQUE MAÎTRISÉ</b>	<b>188 M€</b>	<b>- 82,1 %</b>	<b>- 59,4 %</b>
<b>RÉSULTAT NET EN FORTE PROGRESSION</b>	<b>2 087 M€</b>	<b>x 2,4</b>	<b>+28,1 %</b>

### CROISSANCE DES FINANCEMENTS POUR SOUTENIR LA RELANCE

Crédits à l'habitat <b>216 Md€ +8,5 %</b>	Crédits à l'équipement <b>97,2 Md€ +1,1 %</b>	Crédits à la consommation <b>42,6 Md€ +5,1 %</b>
--	--	---

### ACCÉLÉRATION DE LA TRANSFORMATION

<b>122 000 x4</b> Rendez-vous en visio <sup>2</sup>	<b>789 000</b> Contrats générés grâce à l'IA & au big data	<b>6 473 000 +94 %</b> Signatures électroniques
---	--	---

### SOLIDITÉ FINANCIÈRE RENFORCÉE <sup>3</sup>

Ratio CET1 <sup>4</sup> <b>18,1 % +30 pb</b>	Ratio de levier <sup>4</sup> <b>7,0 % +10 pb</b>	Capitaux propres <b>51,8 Md€ +2,2 Md€</b>
---	---	--

<sup>1</sup> Comptes non audités au 30/06/2021, les procédures d'examen limité menées par les commissaires aux comptes sont en cours.

<sup>2</sup> VS S2 2020, le service ayant été lancé à la fin du S1 2020. <sup>3</sup> Évolutions par rapport au 31 décembre 2020.

<sup>4</sup> Sans mesures transitoires - au 31 mars 2021. Ratio CET1 incluant le résultat du T1 2021.

# Une forte dynamique commerciale portée par l'accélération de la diversification et des partenariats stratégiques

**Crédit Mutuel Alliance Fédérale réalise, lors des six premiers mois de l'année 2021, une très belle performance avec un produit net bancaire (PNB) de 7 962 millions d'euros, en hausse de 16,1 %.**

Cette performance est également supérieure à celle d'avant-crise, avec une progression de 5,6 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2019.

Cette évolution du PNB bénéficie de la croissance enregistrée dans les réseaux bancaires (+3,1 % par rapport à 2020 et +1,3 % par rapport à 2019), grâce à une résistance de la marge d'intérêt et une progression des commissions liée à la diversification. Le dynamisme du PNB des métiers de l'assurance, des activités de marché et du capital-développement profite du rebond des marchés financiers sur la période. L'assurance, premier métier de diversification, progresse de 60,2 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2020 et de 2,1 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2019. Cette progression des revenus est aussi portée par la belle performance de la banque privée (+2,7 % par rapport à 2020 et +16,9 % par rapport à 2019) principalement liée à la gestion d'actifs et à la hausse des revenus des métiers de la banque de financement (+7 % par rapport à 2020 et +4,9 % par rapport à 2019).

Le soutien de Crédit Mutuel Alliance Fédérale à la reprise économique se traduit par un accroissement des encours de crédits à la clientèle, qui atteignent 428,6 milliards d'euros à fin juin 2021 (+5,3 %), notamment en matière de crédits à l'habitat (+8,5 %) ou à la consommation (+5,1 %).

**La stratégie multiservice du groupe s'est renforcée dans tous les domaines.** L'assurance a vu son nombre de contrats porté à 35,2 millions (+1,5 %). Sa collecte brute en assurance-vie atteint sur le semestre 3,2 milliards d'euros (+46,3 %), dont 43,6 % en unité de comptes (+ 6 points vs marché). En matière de téléphonie mobile, le partenariat exclusif signé avec Bouygues Telecom s'est traduit par un accroissement du nombre de ventes au 1<sup>er</sup> semestre dans les réseaux Crédit Mutuel et CIC (x1,8).

En matière de télésurveillance, l'offre Homiris, portée par EPS, voit son nombre de clients progresser de près de 26 000 pour atteindre 538 000 clients. Crédit Mutuel Alliance Fédérale et sa filiale technologique Euro-Information ont conclu, début juillet, un partenariat stratégique de long terme avec BNP Paribas en matière de télésurveillance. Homiris, numéro 1 de la télésurveillance en France, verra sa commercialisation renforcée, grâce à un déploiement exclusif au sein des réseaux de BNP Paribas en France et en Belgique, à compter du 1<sup>er</sup> trimestre 2022.

**Crédit Mutuel Alliance Fédérale accélère sa diversification dans l'immobilier en devenant un opérateur tous segments, du neuf à l'ancien.** Au 1<sup>er</sup> semestre,

4 400 biens ont été vendus dans le neuf (+59 %). Afin d'élargir son offre de services, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a déployé Solution Logement au 1<sup>er</sup> semestre 2021. Cet outil permet aux clients des réseaux Crédit Mutuel et CIC de piloter leurs projets immobiliers en bénéficiant d'une approche globale, incluant le financement du logement, l'assurance et la protection du domicile.

**Au 30 juin, Crédit Mutuel Alliance Fédérale compte désormais 27,4 millions de clients. La conquête commerciale se poursuit avec 500 000 nouveaux clients (+1,9 % net).**

## PERFORMANCE DE LA STRATÉGIE MULTISERVICE

<b>Assurances</b>	<b>35,2 millions de contrats</b>	
dont automobile	3,25 M	+2,8 %
dont habitation	2,98 M	+2,6 %
dont prévoyance	2,96 M	+2,7 %
dont santé	835 000	+2,4 % <sup>1</sup>
<b>Téléphonie</b>	<b>1 400 000 abonnés</b>	<b>+96 000</b>
<b>Télésurveillance</b>	<b>538 000 abonnés</b>	<b>+26 000</b>
<b>Immobilier neuf</b>	<b>4 400 ventes</b>	<b>+59 %</b>

# 27,4 M clients +1,9 %

<sup>1</sup> Hors contrats Aide à la complémentaire santé (ACS) qui ont été progressivement résiliés du 1<sup>er</sup> novembre 2019 au 31 octobre 2020.

# Une performance opérationnelle accrue, résultat de la dynamique du plan stratégique révisé

**Face à l'ampleur de la crise, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a lancé, dès mai 2020, les travaux de révision de son plan stratégique ensemble#nouveau monde pour accélérer sur ses priorités, avec pour objectif d'accélérer ses investissements technologiques, simplifier les process et accentuer les synergies entre toutes les entités du groupe.** Le pari réussi est de combiner une décentralisation maximale de la relation avec les clients et sociétaires, et une industrialisation poussée de toutes les fonctions supports.

**Cette accélération de la transformation porte ses fruits au 1<sup>er</sup> semestre 2021, avec une montée en puissance technologique au service des conseillers.** La relation avec les clients s'est amplifiée grâce aux rendez-vous vidéo accessibles depuis l'espace sécurisé de la banque à distance sur web et application mobile (122 000). Déployée depuis mars 2017 dans les réseaux Crédit Mutuel et CIC et utilisée au quotidien par 30 000 conseillers, l'intelligence artificielle permet de cibler les meilleures opportunités pour les clients : **86,5 % des 912 000 rendez-vous issus des sollicitations poussées par les outils cognitifs ont abouti à une souscription.** Enfin, les conseillers disposent de plus de temps commercial grâce à l'appui de la reconnaissance optique des caractères et à la reconnaissance vocale.

Le taux d'adoption des outils de banque à distance, au Crédit Mutuel et au CIC, continue de croître et atteint 4,45 millions d'utilisateurs. Au 1<sup>er</sup> semestre, les deux réseaux ont reçu, sur leurs applications et sites Internet, un nombre record d'1 milliard de connexions, et près, de 6,5 millions de signatures électroniques (+94 %).

Au centre de la relation et dans tous les métiers, le conseiller dédié reste maître de la relation omnicanale, tout en s'appuyant sur les meilleurs outils technologiques, conçus et hébergés dans des *data centers* propriétaires et localisés en France avec un strict respect de l'intimité numérique de chacun.

**L'investissement soutenu dans les solutions cognitives (intelligence artificielle, big data, OCR, etc.) a permis d'atteindre une masse critique technologique qui contribue à l'accroissement de l'efficacité relationnelle de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.** Elle permet une meilleure détection des opportunités et un gain de

temps au profit d'une relation renforcée. Ceci sera amplifié par un investissement considérable dans les *data centers* avec la création d'un nouveau centre à Dijon (200 M€), qui sera opérationnel en 2024, et la mise en place d'un *cloud* dédié et sécurisé.

La crise sanitaire a montré le besoin de flexibilité accrue et de simplification sur l'ensemble des métiers. **Crédit Mutuel Alliance Fédérale a ainsi renforcé la mise en commun des expertises métiers et des fonctions supports**, notamment dans la filière crédit-bail mobilier et par l'accélération des mises en commun de moyens entre les réseaux Crédit Mutuel et CIC.

Crédit Mutuel Alliance Fédérale **a également consolidé la stratégie pays et les synergies entre activités** en mettant en place des responsables pays, notamment en Allemagne (11 % du PNB consolidé) et prochainement en Espagne et en Belgique avec l'adhésion, au 1<sup>er</sup> janvier 2022, de Crédit Mutuel Nord Europe.

Ainsi, **les frais généraux intégrant des investissements technologiques et humains majeurs continuent d'être maîtrisés**, avec une évolution de +4,7 % à périmètre constant, inférieure à la progression des revenus. Ils sont notamment impactés par l'augmentation de la contribution au Fonds de résolution unique (FRU) et des autres frais de supervision.

Le coût du risque se porte à 188 millions d'euros, contre 1 046 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2020, marqué par un niveau très élevé de provisions pour risques non avérés. Il est en baisse sur tous les métiers, notamment, s'agissant des réseaux bancaires en France, de TARGOBANK en Allemagne, de Cofidis Group et de la banque de financement. Il s'établit à un niveau total de 10 points de base (pb) par rapport aux encours de crédits (contre 48 pb au 1<sup>er</sup> semestre 2020 et 24 pb au 1<sup>er</sup> semestre 2019).

**Le résultat net consolidé ressort à 2 087 millions d'euros**, en progression de 143,5 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2020 (multiplié par 2,4), et de +28,1 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2019. En particulier, le résultat net des réseaux bancaires affiche une très forte progression de 96 %, à 984 millions d'euros.

## EFFICACITÉ OPÉRATIONNELLE

**17 % des ventes** générées avec l'appui de l'intelligence artificielle et du *big data* dans les réseaux Crédit Mutuel et CIC.

# Une solidité renforcée pour accompagner nos sociétaires et clients vers une reprise économique durable et responsable

Les résultats du 1<sup>er</sup> semestre contribuent à renforcer la solidité de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, l'un des groupes bancaires les plus solides en Europe.

Sa réserve de liquidité (191,7 milliards d'euros), confortée par l'amélioration de son ratio d'engagement depuis 18 mois, couvre largement les ressources de marché à 12 mois.

En matière de solvabilité, les capitaux propres s'élèvent à 51,8 milliards d'euros, contre 47,5 milliards d'euros au 30 juin 2020. Fin mars 2021, le ratio Common Equity Tier 1 (CET1), intégrant le résultat du 1<sup>er</sup> trimestre, s'inscrit à 18,1 %, en hausse de 30 points de base par rapport au 31 décembre 2020.

**Alliance de 13 fédérations de Crédit Mutuel unies autour d'un projet commun, Crédit Mutuel Alliance Fédérale sera rejoint, en 2022, par la Fédération du Crédit Mutuel Nord Europe.** Approuvée par les conseils des 28 et 29 juin 2021 de la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel et de la Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe, cette adhésion renforcera l'efficacité opérationnelle de l'ensemble des structures du groupe autour des projets de ses clients et contribuera au développement de ce dernier en Belgique et dans la gestion d'actifs.

## PROXIMITÉ RELATIONNELLE OMNICANALE

**4,1 millions de rendez-vous** clients sur le semestre  
(+8,5 % vs S1 2019)

**Au 2<sup>nd</sup> semestre, Crédit Mutuel Alliance Fédérale sera particulièrement mobilisé pour poursuivre et amplifier son accompagnement des sociétaires et clients à la reprise économique.** Les Caisses de Crédit Mutuel et les agences CIC pourront, pour cela, s'appuyer sur le

fort niveau de délégation permettant à plus de 9 décisions d'octroi de crédit sur 10 d'être prises localement.

### **Cette reprise sera respectueuse des engagements sociétaux et environnementaux pris par le groupe,**

notamment par la mise en œuvre de nouvelles politiques sectorielles. Ainsi, sa nouvelle politique sectorielle de financement appliquée aux transports aériens, maritimes et routiers privilégie, désormais, les actifs les plus sobres en émissions carbone. De nouvelles politiques sont en cours d'élaboration avec pour objectif de respecter la trajectoire des Accords de Paris sur le climat. **Seule banque française dotée du statut d'entreprise à mission, Crédit Mutuel Alliance Fédérale dévoilera ses engagements au 2<sup>nd</sup> semestre.**

### **Valoriser l'engagement des collaborateurs par une politique sociale ambitieuse**

Pour valoriser et soutenir l'investissement professionnel de ses collaborateurs, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a décliné de nouveaux dispositifs au cours des derniers mois. Fin 2020, un accord-cadre sur la qualité de vie au travail a été signé, concernant, notamment, le travail à distance, l'équilibre vie personnelle – vie professionnelle ou encore la santé au travail. Cette démarche s'inscrit dans les valeurs et engagements mutualistes de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, première banque à avoir adopté le statut d'entreprise à mission.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2021, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a renouvelé et amélioré, pour trois années supplémentaires, ses accords d'intéressement et de participation, illustration complémentaire de sa politique sociale ambitieuse.

Crédit Mutuel Alliance Fédérale regroupe les Caisses de Crédit Mutuel des fédérations Centre Est Europe (Strasbourg), Sud-Est (Lyon), Île-de-France (Paris), Savoie-Mont Blanc (Annecy), Midi-Atlantique (Toulouse), Loire-Atlantique et Centre Ouest (Nantes), Centre (Orléans), Normandie (Caen), Dauphiné-Vivarais (Valence), Méditerranéen (Marseille), Anjou (Angers), Massif Central (Clermont-Ferrand) et Antilles-Guyane (Fort-de-France). Au 1<sup>er</sup> janvier 2022, adhésion prévue de la Fédération du Crédit Mutuel Nord Europe (Lille).

Crédit Mutuel Alliance Fédérale regroupe également la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel, 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 (BECM), Banque de Luxembourg, Banque Transatlantique et Homiris.

<b>1. Résultats consolidés</b>	<b>6</b>
<b>2. Banque de détail</b>	<b>13</b>
2.1. Réseaux bancaires	13
2.1.1. Réseau de bancassurance des caisses de Crédit Mutuel	13
2.1.2. Réseau de bancassurance du CIC	14
2.1.3. Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM)	14
2.1.4. TARGOBANK en Allemagne	14
2.1.5. Cofidis Group	15
<b>3. Assurance</b>	<b>15</b>
<b>4. Métiers spécialisés</b>	<b>17</b>
4.1. Banque privée	17
4.2. Banque de financement	17
4.3. Activités de marché	18
4.4. Capital-développement	19
<b>5. Autres activités : Informatique, logistique et presse</b>	<b>19</b>
<b>6. Informations complémentaires</b>	<b>20</b>
6.1. Liquidité et refinancement	20
6.2. Encours de crédits et de dépôts	22
6.3. Précisions méthodologiques	23
6.4. Indicateurs alternatifs de performance (IAP)	24

# 1. Résultats consolidés

## 1.1. Résultats financiers

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020	évolution	évolution à pér. constant <sup>2</sup>	1 <sup>er</sup> semestre 2019
<b>Produit net bancaire</b>	<b>7 962</b>	<b>6 858</b>	<b>+16,1 %</b>	<b>+17,2 %</b>	<b>7 537</b>
Frais de fonctionnement	(4 736)	(4 552)	+4,0 %	+4,7 %	(4 567)
<i>dont contribution au fonds de résolution unique et aux frais de supervision</i>	<i>(268)</i>	<i>(238)</i>	+12,7 %	+12,7 %	<i>(155)</i>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 226</b>	<b>2 306</b>	<b>+39,9 %</b>	<b>+42,3 %</b>	<b>2 970</b>
Coût du risque	(188)	(1 046)	-82,1 %	-82,0 %	(462)
<i>coût du risque avéré</i>	<i>(320)</i>	<i>(557)</i>	-42,6 %	-42,3 %	<i>(438)</i>
<i>coût du risque non avéré</i>	<i>132</i>	<i>(489)</i>	<i>ns</i>	<i>ns</i>	<i>(25)</i>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3 038</b>	<b>1 260</b>	<b>x 2,4</b>	<b>x 2,4</b>	<b>2 507</b>
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE <sup>1</sup>	(73)	-	ns	ns	21
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 965</b>	<b>1 260</b>	<b>x 2,3</b>	<b>x 2,4</b>	<b>2 528</b>
Impôt sur les bénéfices	(885)	(402)	x 2,1	x 2,2	(899)
Gains/pertes nets sur activités abandonnées	7	-	ns	ns	-
<b>Résultat net</b>	<b>2 087</b>	<b>857</b>	<b>x 2,4</b>	<b>x 2,5</b>	<b>1 629</b>
Intérêts minoritaires	161	89	+81,3 %	+81,3 %	169
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 926</b>	<b>768</b>	<b>x 2,5</b>	<b>x 2,6</b>	<b>1 460<sup>3</sup></b>

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

<sup>2</sup> Neutralisation de la sortie de périmètre de Euro-Information Telecom fin 2020.

<sup>3</sup> Évolution S1 2021 / S1 2019 : +31,9 % évolution brute et +31,8 % évolution à périmètre constant.

## Produit net bancaire

Au 1<sup>er</sup> semestre 2021, le produit net bancaire, en hausse de 17,2 % sur un an à 7 962 millions d'euros, confirme le rebond observé au 2<sup>nd</sup> semestre 2020. Il est même supérieur de 425 millions d'euros au niveau atteint au 1<sup>er</sup> semestre 2019 (7 537 millions d'euros), reflétant l'efficacité de Crédit Mutuel Alliance Fédérale à accompagner ses clients et sociétaires.

L'ensemble des métiers opérationnels participe à cette croissance du produit net bancaire :

Produit net bancaire (en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020	évolution %
Banque de détail	5 340	5 191	+2,9 %
<i>dont réseaux bancaires</i>	4 362	4 232	+3,1 %
Assurance	1 119	698	+60,2 %
Métiers spécialisés	1 066	604	+76,4 %
Banque privée	319	311	+2,7 %
Banque de financement	198	185	+7,0 %
Activités de marché	293	38	x 7,7
Capital-développement	257	71	x 3,6
Presse	131	122	+7,4 %
Informatique & logistique	762	793	-4,0 %

Les revenus des **réseaux bancaires**, en progression de 3,1 % sur un an, ont retrouvé leur niveau d'avant crise à 4 362 millions d'euros, contre 4 306 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2019. La marge d'intérêt résiste et les commissions sont en hausse de 6 %.

L'**assurance**, avec un produit net assurance en hausse de 60,2 %, traduit le rebond des marchés financiers sur un an. Par ailleurs, le 1<sup>er</sup> semestre 2020 avait été marqué par le soutien aux assurés en 2020, matérialisé, notamment, par la prime de relance mutualiste (impact négatif de 179 millions d'euros sur le PNB).

La **banque privée** affiche une progression continue de ses revenus grâce à une bonne dynamique commerciale pour la captation des capitaux.

Le produit net bancaire de la **banque de financement** progresse significativement de 7 %.

Les **activités de marché** profitent encore de la dynamique d'amélioration des marchés financiers enclenchée depuis le 2<sup>nd</sup> trimestre 2020, ainsi que d'une solide activité commerciale, avec un produit net bancaire de 293 millions d'euros (contre 38 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2020 et 194 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2019).

Le bon niveau de cessions et la revalorisation du portefeuille de participations conduisent à une forte hausse du produit net bancaire de l'activité de **capital-développement**, à 257 millions d'euros.

Les revenus de la **presse** progressent favorablement de +7,4 %.

Le secteur « **informatique & logistique** » est impacté par la sortie du périmètre d'Euro-Information Telecom en fin d'année 2020.

## Frais de fonctionnement et résultat brut d'exploitation

Les frais de fonctionnement sont en hausse de 4,7 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2020 et s'établissent à 4 736 millions d'euros.

Ils sont notamment impactés par la progression continue des contributions au fonds de résolution unique et aux frais de supervision<sup>1</sup> qui s'élèvent à 268 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2021, soit une hausse de 30 millions d'euros par rapport à 2020.

L'effet de « ciseau » sur le coefficient d'exploitation est favorable, puisqu'il s'établit à 59,5 %, contre 62,3 % au 31 décembre 2020 et 60,6 % au 30 juin 2019.

Le résultat brut d'exploitation est en forte progression de 42,3 % à 3 226 millions d'euros.

## Coût du risque

Le coût du risque global s'élève à 188 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2021, contre 1 046 millions d'euros à la même période de l'an passé et 462 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2019. Rapporté aux encours de crédits, il s'établit à un niveau total de 10 points de base (pb) par rapport aux encours de crédit (contre 48 pb au 1<sup>er</sup> semestre 2020 et 24 pb au 1<sup>er</sup> semestre 2019).

La baisse du coût du risque concerne en premier le risque non avéré. Celui-ci est en reprise nette au 1<sup>er</sup> semestre 2021 contre une charge importante au 1<sup>er</sup> semestre 2020 et sur l'ensemble de l'année 2020. Les hypothèses des scénarii IFRS9 n'ont pas été modifiées au 1<sup>er</sup> semestre. En revanche, les encours de statut 2 ont diminué par rapport au 31/12/2020, permettant notamment des reprises de provisions sectorielles. Le coût du risque non avéré affiche ainsi une reprise nette de 132 millions d'euros (pour mémoire ces provisions avaient fait l'objet d'une dotation de 489 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2020, incluant, notamment, la révision des pondérations de scénarii).

Le coût du risque avéré, en nette amélioration sur 12 mois, atteint 320 millions d'euros, contre 557 millions d'euros à fin juin 2020.

La baisse du coût du risque est constatée, ce semestre, pour les réseaux bancaires et la banque de financement qui affichent un coût du risque en reprise nette. TARGOBANK en Allemagne et Cofidis présentent, également, un coût du risque en points de base inférieur à leurs niveaux du 1<sup>er</sup> semestre 2019.

Le taux de créances douteuses est en baisse continue depuis décembre 2019 et ressort à 2,8 % à fin juin 2021, contre 3,0 % à fin juin 2020. Les provisions sur créances douteuses (12 097 millions d'euros) s'établissent à un niveau comparable à celui de juin 2019 (12 079 millions d'euros). Le taux de couverture est de 51 % au 30 juin 2021.

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

<sup>1</sup> Contribution relative au Fonds de résolution unique (FRU) de la BCE, contribution au Fonds de garantie des dépôts, frais de contrôle BCE, Fonds de soutien aux collectivités territoriales, contribution pour frais de contrôle ACPR, frais administratifs relatifs au Conseil de résolution unique (CRU) de la BCE, contribution AMF.

## Résultat avant impôt

Le résultat avant impôt s'établit à 2 965 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2021, contre 1 260 millions d'euros à la même période de 2020.

Outre les variations explicitées ci-dessus, le résultat avant impôt intègre la contribution des sociétés mises en équivalence et des amortissements d'écarts d'acquisition, soit une charge résiduelle de 73 millions d'euros.

## Résultat net

Le résultat net du 1<sup>er</sup> semestre 2021 est en forte progression grâce à la hausse des revenus et à la baisse du coût du risque, s'établissant à 2 087 millions d'euros, contre 857 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2020. Il est supérieur (+28 %) au niveau d'avant crise sanitaire (1 629 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2019).

## 1.2. Structure financière

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

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

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

Au 1<sup>er</sup> semestre 2021, les conditions des refinancements et l'accès à la liquidité restent favorables aux emprunteurs du fait d'un excès durable de liquidité dans le marché.

La Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM), à travers l'ensemble de ses programmes d'émission, a profité de ce contexte. Au total, l'encours des ressources externes, levées sur les marchés, ressort à 143,6 milliards d'euros à fin juin 2021.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2021, les émissions sous un format public ont représenté, toutes devises confondues, une contre-valeur de 7,6 milliards d'euros.

Le ratio LCR moyen, sur les six premiers mois de 2021, est de 170,9 %, contre 165,2 % en 2020.

Le total des réserves de liquidité (191,7 milliards d'euros) couvre très largement les tombées de ressources de marchés à 12 mois.

### Capitaux propres et solvabilité

Au 30 juin 2021, les capitaux propres de Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'élèvent à 51,8 milliards d'euros, contre 49,6 milliards d'euros fin 2020, en hausse de 2,2 milliards d'euros grâce au report des résultats.

À fin mars 2021, Crédit Mutuel Alliance Fédérale affiche une solvabilité très solide, avec un ratio Common Equity Tier 1 (CET1) de 18,1 %<sup>2</sup>. Les encours pondérés par les risques (RWA) s'élèvent à 235,3 milliards d'euros au 31 mars 2021, contre 233,8 milliards d'euros à fin décembre 2020. Les encours pondérés au titre du risque de crédit représentent 90 % du total à 210,9 milliards d'euros.

Le ratio de levier cible au 31 mars 2021 est de 7,0 %, contre 6,9 % au 31 décembre 2020, après exclusion des expositions en banque centrale, telle qu'autorisée par la BCE fin 2020.

<sup>1</sup> Pour plus de détails, se reporter aux informations complémentaires au point 6 du présent communiqué.

<sup>2</sup> Sans mesures transitoires et avec report du résultat du 1<sup>er</sup> trimestre 2021.

Il convient de souligner que la Banque Centrale Européenne (BCE) a décidé, le 23 juillet, de ne pas prolonger, au-delà de septembre 2021, sa recommandation à l'ensemble des banques de limiter les dividendes. Les autorités prudentielles évalueront, à nouveau, les plans de fonds propres et de distribution de dividendes de chaque banque dans le cadre du processus régulier de surveillance. Cette disposition devrait permettre au Crédit Mutuel de reprendre la distribution en espèces de la rémunération des parts sociales émises auprès de ses sociétaires<sup>1</sup>.

### 1.3. Notations

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

	Contrepartie LT/CT **	Émetteur/Dette senior préférée LT	Perspective	Dette sénior préférée CT	Notation intrinsèque***	Date de la dernière publication
<b>Moody's</b>	Aa2/P- 1	Aa3	Stable	P- 1	a3	18/11/2020
<b>Fitch Ratings *</b>	AA-	AA-	Négative	F1+	a+	28/05/2021
<b>Standard &amp; Poor's</b>	A+/A- 1	A	Stable	A- 1	a	24/06/2021

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

\*\* 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.

\*\*\* 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 Ratings.

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 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. Dans le cas du groupe Crédit Mutuel, la perspective stable reflète, également, la constitution d'un coussin d'absorption des pertes qui lui permettra, potentiellement, d'obtenir un cran de notation au titre du ratio ALAC (*Additional Loss Absorbing Capacity*).

Pour rappel, les perspectives négatives chez Fitch Ratings et Standard & Poor's 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.

*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 29 juillet 2021.*

*L'ensemble de la communication financière est disponible sur le site Internet : [www.bfcm.creditmutuel.fr](http://www.bfcm.creditmutuel.fr) et est publiée par Crédit Mutuel Alliance Fédérale en application des dispositions de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier et des articles 222-1 et suivants du règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF).*

**Contact presse :**

**Paul Gibert** - tél. : 03 88 11 24 64 – [paul.gibert@creditmutuel.fr](mailto:paul.gibert@creditmutuel.fr)

<sup>1</sup> Pour mémoire, depuis mars 2020, le Crédit Mutuel avait rémunéré les parts sociales sous forme de parts sociales à la demande de la BCE.

# Crédit Mutuel Alliance Fédérale

## Chiffres clés <sup>1</sup>

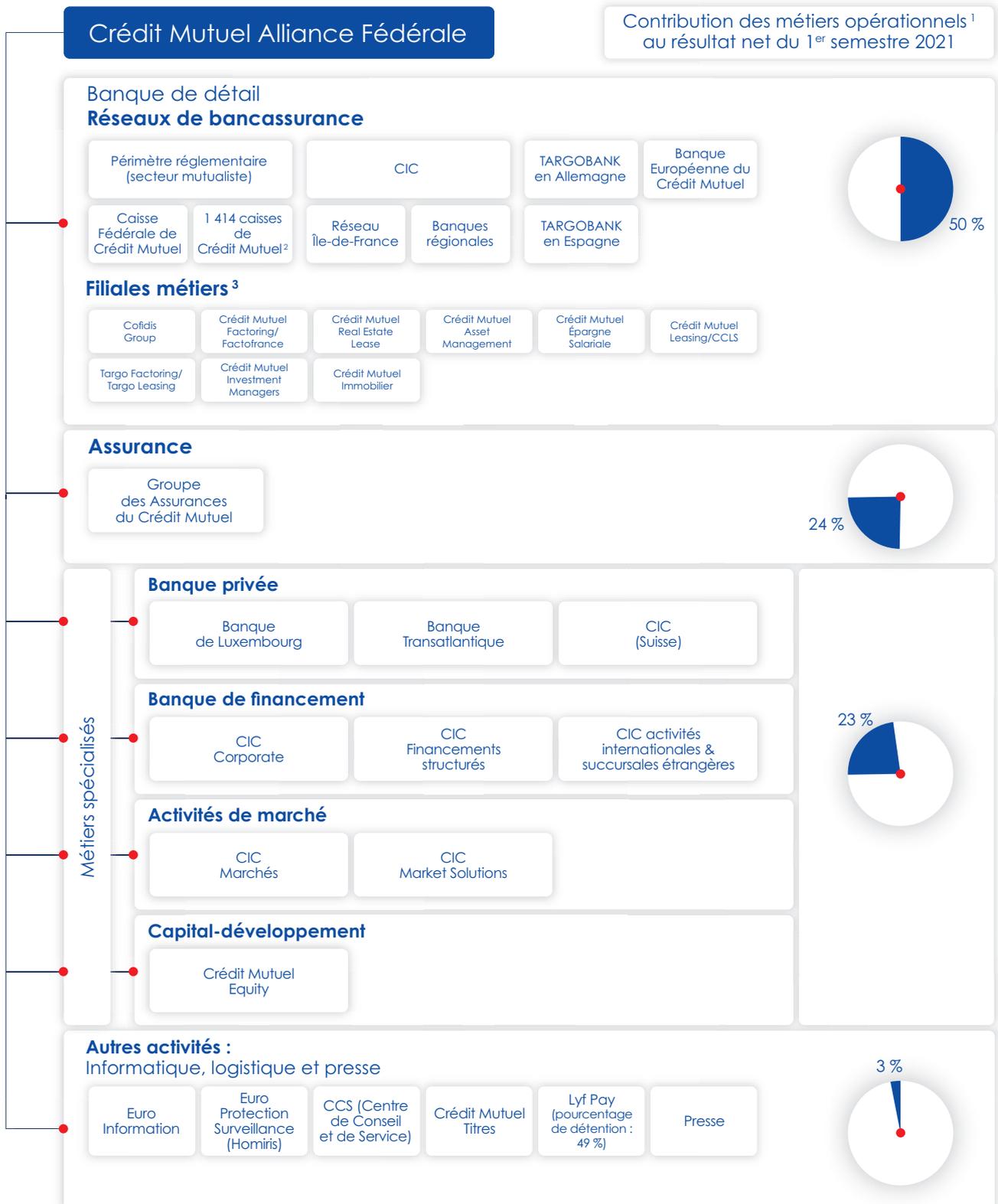
en millions d'euros	30/06/2021	30/06/2020
<b>Structure financière et activité</b>		
Total du bilan	835 478	784 485
Capitaux propres (y compris résultat de l'exercice et avant distribution)	51 761	47 524
Crédits à la clientèle	428 551	407 001
Épargne totale	757 386	685 906
<i>dont dépôts de la clientèle</i>	416 232	381 654
<i>dont épargne assurance</i>	100 919	97 685
<i>dont épargne financière bancaire (gérée et conservée)</i>	240 236	206 567

<b>Chiffres clés</b>		
Effectifs fin de période (des entités sous contrôle du groupe)	72 796	71 794
Nombre de points de vente	4 275	4 387
Nombre de clients (en millions)	27,4	26,9
<b>Ratios clés</b>		
Coefficient d'exploitation	59,5 %	66,4 %
Coût du risque rapporté aux encours de crédits	10 pb	48 pb
Crédits/dépôts	103,0 %	106,6 %
Ratio de levier - acte délégué - sans mesures transitoires - <b>(31 mars pour 2021)</b>	7,0 %	5,9 %
Ratio CET1 - sans mesures transitoires - <b>(31 mars pour 2021)</b>	18,1 %	17,1 %

en millions d'euros	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020
<b>Résultats</b>		
<b>Produit net bancaire</b>	<b>7 962</b>	<b>6 858</b>
Frais de fonctionnement	(4 736)	(4 552)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 226</b>	<b>2 306</b>
Coût du risque	(188)	(1 046)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3 038</b>	<b>1 260</b>
Gains/pertes nets sur autres actifs et MEE	(73)	(0)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 965</b>	<b>1 260</b>
Impôts sur les bénéfices	(885)	(402)
Gains/pertes nets sur activités abandonnées	7	0
<b>Résultat net</b>	<b>2 087</b>	<b>857</b>
Intérêts minoritaires	161	89
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 926</b>	<b>768</b>

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

## Métiers et principales filiales de Crédit Mutuel Alliance Fédérale



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

<sup>2</sup> Au 30/06/2021.

<sup>3</sup> Reclassement des titres FLOA précédemment mis en équivalence en actifs destinés à être cédés.

## 2. Banque de détail

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020	évolution
<b>Produit net bancaire</b>	<b>5 340</b>	<b>5 191</b>	<b>+2,9 %</b>
Frais de fonctionnement	(3 486)	(3 355)	+3,9 %
<i>dont frais de supervision et de résolution</i>	<i>(191)</i>	<i>(219)</i>	<i>-12,9 %</i>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 854</b>	<b>1 836</b>	<b>+1,0 %</b>
Coût du risque	(214)	(934)	-77,1 %
<i>coût du risque avéré</i>	<i>(303)</i>	<i>(513)</i>	<i>-40,9 %</i>
<i>coût du risque non avéré</i>	<i>89</i>	<i>(420)</i>	<i>ns</i>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 639</b>	<b>902</b>	<b>+81,7 %</b>
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE <sup>1</sup>	(2)	(1)	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 638</b>	<b>902</b>	<b>+81,6 %</b>
Impôt sur les bénéfices	(523)	(377)	+38,8 %
<b>Résultat net</b>	<b>1 115</b>	<b>525</b>	<b>x 2,1</b>

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

Ce métier regroupe les caisses locales de Crédit Mutuel des 13 fédérations, le réseau CIC, la Banque Européenne du Crédit Mutuel, TARGOBANK en Allemagne et en Espagne, Cofidis Group, FLOA et toutes les activités spécialisées dont la commercialisation des produits est assurée par les réseaux : crédit-bail mobilier et location avec option d'achat, crédit-bail immobilier, affacturation, gestion d'actifs, épargne salariale, ventes et gestion immobilières.

### 2.1. Réseaux bancaires

#### 2.1.1. Réseau de bancassurance des caisses de Crédit Mutuel

À fin juin 2021, le nombre de clients du réseau de bancassurance des caisses de Crédit Mutuel atteint 7,5 millions, en progression de 1,4 % dont +0,9 % sur le marché des particuliers. La conquête de clients se poursuit avec 222 328 nouveaux clients, soit +18,9 % sur un an.

L'encours d'épargne atteint 208,9 milliards d'euros à fin juin 2021, en hausse de 9,2 % sur un an. La collecte reste positive, même si elle est moins marquée que celle du 1<sup>er</sup> semestre 2020.

Les crédits et financements externes représentent un encours de près de 156 milliards d'euros, en hausse de 6,9 % sur un an. Malgré la très forte baisse des débloquages des crédits de trésorerie incluant les PGE (prêts garantis par l'État), le total des débloquages résiste (+0,9 % sur un an) avec, notamment, de bons niveaux atteints en crédits habitat (+14,9 %) ou en crédits à la consommation (+14,1 %).

Les activités de diversification poursuivent leur stratégie de conquête avec :

- un stock de contrats d'assurance de biens et de personnes (hors assurance-vie) qui atteint 10,9 millions en hausse de 2,8 % sur un an ;
- des contrats de téléphonie mobile et box qui ont augmenté de 4,5 % (850 000 abonnements) ;
- un nombre d'abonnements de télésurveillance du domicile qui s'est accru de 2,3 % à près de 176 000.

## 2.1.2. Réseau de bancassurance du CIC

Tous les chiffres cités sont proforma, c'est-à-dire incluant CIC Iberbanco<sup>1</sup> en 2021 et 2020.

Le nombre de clients du réseau bancaire s'établit à 5,4 millions à fin juin 2021, en hausse de 2,0 % dont 1,3 % sur le marché des particuliers.

L'encours d'épargne atteint 229,7 milliards d'euros à fin juin 2021, en hausse de 10,4 % sur un an. La collecte reste positive même si elle est moins marquée que celle du 1<sup>er</sup> semestre 2020.

Les crédits et financements externes représentent un encours de 169,5 milliards d'euros, en hausse de 6,2 % sur un an. Le montant total des débloqués est en baisse du fait des crédits de trésorerie qui incluent les PGE. Néanmoins, l'activité reste soutenue avec une hausse des débloqués en crédits habitat de 12,5 % et en crédits à la consommation de 18,2 %.

Les ventes croisées de produits et services au bénéfice de la clientèle se renforcent dans l'assurance, avec une progression de 4,5 % du nombre de contrats en portefeuille (plus de 6 millions), ainsi que dans les services :

- +7,4 % en banque à distance avec 3,3 millions de contrats,
- +3,6 % en protection vol Homiris (plus de 112 000 contrats),
- +8,3 % en téléphonie et box (plus 566 000).

## 2.1.3. Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM)

La BECM est la filiale de Crédit Mutuel Alliance Fédérale au service de l'économie des régions, sur le marché des entreprises et des professionnels de l'immobilier. Elle offre, également, un accompagnement dédié aux grandes entreprises allemandes, aux entreprises allemandes présentes en France et aux filiales allemandes de groupes français. Sur le marché de l'immobilier, elle intervient comme partenaire des promoteurs et des sociétés foncières.

Pour accompagner ses 23 737 clients dans l'ensemble de leurs besoins en France et au-delà des frontières, la BECM met à disposition ses 432 collaborateurs au travers d'un réseau commercial de 59 points de vente. Le réseau a été complété, au 1<sup>er</sup> semestre 2021, avec l'ouverture d'agences en Martinique, en Guadeloupe et en Allemagne avec l'ouverture d'une nouvelle agence à Essen.

Mesurés en capitaux moyens mensuels, les crédits à la clientèle sont en baisse de 2,1 % sur 12 mois glissants à 18 milliards d'euros à fin juin 2021, dont 1,0 milliard d'euros d'encours de prêts garantis par l'État (PGE). Les ressources comptables sont stables à +0,4 % sur 12 mois glissants, soit 19,4 milliards d'euros.

Le produit net bancaire est en hausse de 8,5 %, à 164 millions d'euros.

## 2.1.4. TARGOBANK en Allemagne

L'activité du 1<sup>er</sup> semestre 2021 a été marquée par la poursuite, jusqu'au mois de mai, des mesures de confinement engagées en novembre 2020. La fermeture des commerces au public a limité la consommation des ménages et la demande de crédit associée.

La production de crédits amortissables est en retrait par rapport à l'an passé sur tous les canaux de distribution, de même que le niveau des découverts en comptes courants et des encours de cartes de crédit. Seule l'activité de crédit automobile progresse, stimulée par la vigueur de la reprise du marché automobile.

La part de marché de la banque en crédit amortissable s'établit globalement à 11,3 % sur le semestre.

Le marché des entreprises affiche, en revanche, une nette reprise depuis le mois de mars. Les portefeuilles d'affacturage et de crédit-bail progressent de manière notable par rapport à l'an passé et l'activité commerciale est relativement soutenue.

<sup>1</sup> Les agences CIC Iberbanco ont été intégrées au réseau CIC en 2020.

Les encours de crédits affichent ainsi une progression de 2,9 % à 21,3 milliards d'euros au cours du 1<sup>er</sup> semestre, les deux tiers de cette hausse étant générés par le portefeuille entreprises. Les volumes de dépôts clientèle atteignent, quant à eux, 22,6 milliards d'euros à fin juin 2021, en hausse de 5,9 % par rapport au 31 décembre 2020.

En contribution aux résultats de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, TARGOBANK en Allemagne affiche un résultat net de 158 millions d'euros, contre 80 millions d'euros un an plus tôt.

La banque a, par ailleurs, révisé son plan stratégique au cours du 1<sup>er</sup> semestre afin de mieux répondre aux évolutions sociétales et aux modifications des besoins et attentes des clients accélérées par la crise sanitaire et ses conséquences. Ce nouveau plan s'inscrit pleinement dans la stratégie globale de développement de Crédit Mutuel Alliance Fédérale en Allemagne.

### 2.1.5. Cofidis Group

En termes d'activité, Cofidis Group (nouvelle dénomination de Cofidis Participations) a renoué avec un niveau d'activité proche d'avant crise sanitaire, avec une production de 3,9 milliards d'euros, en avance de 30 % par rapport à fin juin 2020. L'encours de crédit net progresse de 5,3 % par rapport à fin juin 2020 et s'établit à 13,3 milliards d'euros à fin juin 2021.

En contributif, le résultat net progresse de 5,3 % par rapport à l'an dernier et s'établit à 56,9 millions d'euros, porté par un produit net bancaire stable, des frais maîtrisés, mais surtout un coût du risque très bas.

Côté développement, Cofidis Group poursuit des partenariats dans l'e-commerce en prolongeant, notamment, son contrat avec Amazon jusqu'en 2023. Il développe sa stratégie de diversification dans ses filiales et renforce les synergies avec Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Malgré le contexte sanitaire, les ambitions du projet groupe *Experience First*, mis en place en 2019, ont été tenues : celle de l'innovation au service de la relation clients et partenaires, celle d'un leadership qui place l'humain au cœur de ses préoccupations afin de vivre et faire vivre une expérience hors du commun. Après le lancement du projet RSE #Like en 2019, destiné à renforcer ses engagements sociaux et à agir pour l'inclusion, Cofidis Group complète son projet d'un volet environnemental en lançant #LikeMyPlanet. Ce challenge a permis de fédérer les collaborateurs au travers de défis partout en Europe.

## 3. Assurance

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020	évolution
<b>Produit net assurance</b>	<b>1 119</b>	<b>698</b>	<b>+60,2 %</b>
Frais de fonctionnement	(344)	(334)	+3,0 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>775</b>	<b>365</b>	<b>x 2,1</b>
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE <sup>1</sup>	0	1	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>775</b>	<b>366</b>	<b>x 2,1</b>
Impôt sur les bénéfices	(236)	(148)	+59,4 %
<b>Résultat net</b>	<b>540</b>	<b>218</b>	<b>x 2,4</b>

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

**Le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM) célèbre, cette année, son 50<sup>e</sup> anniversaire.** L'activité d'assurance est, depuis son origine, totalement intégrée sur le plan commercial et technologique à Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Comparée au 1<sup>er</sup> semestre 2020 fortement touché par les mesures de confinement liées à la pandémie et aux mesures de solidarité sans contreparties, l'activité des réseaux de distribution est en nette progression au 1<sup>er</sup> semestre 2021 et renoue avec la dynamique commerciale d'avant crise. **À 6,1 milliards d'euros, le chiffre d'affaires progresse de 22,6 %**, porté principalement par la hausse de la collecte brute en assurance-vie et capitalisation, qui avait enregistré un fort repli à fin juin 2020 (-40,1 %).

La collecte brute en **assurance-vie** s'établit, en effet, à 3,2 milliards d'euros, en hausse de 46,3 %. Cette forte progression s'explique par la faible collecte réalisée au printemps 2020 en raison du confinement et de la volatilité des marchés actions. L'ensemble des actions engagées par le GACM a permis de **doubler, en deux ans, la part collectée en unités de comptes (UC)** de 21,2 % à 43,6 % et de surperformer ainsi le marché français où le taux de collecte en UC s'élève à 37 %. Cette réorientation de la collecte s'est appuyée sur les nombreuses offres déployées par le GACM pour accompagner ses assurés, dans le respect de leurs profils d'investisseurs, vers une épargne plus dynamique et mieux diversifiée.

Le chiffre d'affaires des **assurances de risques** progresse de 4,5 % au global et de 4,9 % sur le seul marché français. Il s'établit à 3 milliards d'euros à fin juin 2021. Les assurances de biens poursuivent une croissance soutenue du chiffre d'affaires de 5,2 %, notamment sur les branches automobile et habitation qui continuent ainsi de progresser davantage que le marché, grâce à un excellent niveau de production. Les **assurances de personnes** enregistrent, quant à elles, une progression de 4,1 % du chiffre d'affaires.

Le GACM continue de **renforcer sa présence sur le marché des professionnels et des entreprises**. Le chiffre d'affaires de la branche multirisque professionnelle progresse de 18,4 % sur un an, grâce au succès de la nouvelle offre Multi Pro sortie en septembre 2020. Le Plan d'épargne retraite (PER) Assurance Retraite Entreprise, destiné aux entreprises qui souhaitent accompagner leurs salariés dans la préparation de leur retraite, connaît un bon démarrage dans sa commercialisation. Au 1<sup>er</sup> semestre 2021, de nouvelles solutions en prévoyance collective sont venues enrichir la gamme pro et entreprises. Le GACM dispose, désormais, d'une offre complète et performante, permettant de couvrir l'ensemble des besoins en protection sociale des entreprises.

Corrélativement à la hausse de l'activité, les commissions versées aux distributeurs sont en progression de 5,9 %, à 851 millions d'euros, dont 685 millions d'euros versés à Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Les impacts de la crise sur la charge de sinistres des portefeuilles du GACM s'estompent progressivement. La fréquence des sinistres automobile reste légèrement inférieure à la normale du fait du confinement partiel en début d'année, mais la branche fait face à une hausse substantielle du coût des réparations. En santé, la consommation de soins enregistre une hausse sensible, en raison du report de soins non réalisés en 2020, ainsi que du déploiement complet de la réforme 100 % Santé qui a pris tous ses effets au 1<sup>er</sup> janvier 2021.

**À 540 millions d'euros, le résultat net contributif du GACM retrouve un niveau comparable à celui de fin juin 2019**, en nette hausse par rapport au 30 juin 2020 (218 millions d'euros). Cette variation est liée, en partie, aux mouvements des **marchés financiers** qui avaient fortement baissé au 1<sup>er</sup> semestre 2020 et qui, *a contrario*, affichent en 2021 une hausse sensible, se traduisant par une augmentation du résultat financier IFRS du GACM. L'écart avec le résultat au 30 juin 2020 s'explique principalement par les **mesures de solidarité exceptionnelles** mises en œuvre, dès le 1<sup>er</sup> semestre 2020, pour accompagner nos clients face aux effets de la crise sanitaire, notamment par le versement de la **« prime de relance mutualiste »** pour 179 millions d'euros.

Dans le contexte économique et sanitaire qui demeure incertain, **le GACM reste pleinement mobilisé en faveur de ses assurés** et a pris la décision de ne pas augmenter, en 2021, les tarifs de l'ensemble des contrats d'assurance santé (hors évolution liée à l'âge) et automobile. Cette mesure va bénéficier à plus d'1,6 million de personnes en santé et à près de 3 millions en automobile. Enfin, le GACM participe également au financement de la reprise économique nationale. À ce titre, 600 millions d'euros seront progressivement investis dans le Fonds Prêts Participatifs Relance. Ce nouveau dispositif public-privé permet de soutenir et de financer les entreprises françaises.

## 4. Métiers spécialisés

La banque privée et la banque de financement et d'investissement (banque de financement, activités de marché et capital-développement) complètent l'offre de bancassurance de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Ces métiers contribuent à hauteur de 13 % au produit net bancaire<sup>1</sup> et de 23 % au résultat net des métiers opérationnels<sup>2</sup>.

### 4.1. Banque privée

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020	évolution
<b>Produit net bancaire</b>	<b>319</b>	<b>311</b>	<b>+2,7 %</b>
Frais de fonctionnement	(225)	(208)	+8,1 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>94</b>	<b>103</b>	<b>-8,3 %</b>
Coût du risque	(5)	(4)	+44,8 %
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>89</b>	<b>99</b>	<b>-10,2 %</b>
Impôt sur les bénéfices	(23)	(22)	+7,0 %
<b>Résultat net</b>	<b>66</b>	<b>77</b>	<b>-15,0 %</b>

Les sociétés qui composent ce métier opèrent en France et à l'international par le biais de la Banque Transatlantique, ses filiales et succursales (Banque Transatlantique Luxembourg, Banque Transatlantique Belgium, Banque Transatlantique Londres), du groupe Banque de Luxembourg et de CIC Suisse.

La dynamique commerciale reste bonne pour la captation des capitaux : l'encours d'épargne progresse de 13,1 % sur un an à 144,3 milliards d'euros. Les encours de crédits à 15,9 milliards évoluent de 6,3 %.

L'activité banque privée maintient une hausse continue de ses revenus (+2,7 %) ; le résultat net est en baisse, compte tenu de la progression des frais de fonctionnement, qui intègrent des éléments exceptionnels sur le 1<sup>er</sup> semestre.

Par ailleurs, dans les activités de réseaux, le CIC développe une activité de banque privée, sous la marque CIC Banque Privée, qui connaît une belle progression de son activité et contribue de façon significative aux résultats.

### 4.2. Banque de financement

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020	évolution
<b>Produit net bancaire</b>	<b>198</b>	<b>185</b>	<b>+7,0 %</b>
Frais de fonctionnement	(69)	(70)	-1,9 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>129</b>	<b>115</b>	<b>+12,4 %</b>
Coût du risque	37	(108)	ns
<i>coût du risque avéré</i>	(5)	(38)	-86,5 %
<i>coût du risque non avéré</i>	43	(70)	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>166</b>	<b>6</b>	<b>ns</b>
Impôt sur les bénéfices	(42)	(6)	ns
<b>Résultat net</b>	<b>124</b>	<b>(0)</b>	<b>ns</b>

<sup>1</sup> Hors réciproques inter-activités. <sup>2</sup> Hors holding.

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, titrisations).

L'encours de crédits de la banque de financement est en baisse à 20,8 milliards d'euros, les crédits exceptionnels, mis en place pendant la crise, ayant été très majoritairement remboursés. L'encours d'épargne progresse de 3,5 % à 35,8 milliards d'euros.

Le produit net bancaire est en bonne évolution de +7 %. Les frais généraux sont en retrait de 1,9 %. Le résultat net (124 millions d'euros) profite d'une reprise partielle des provisions pour risques non avérés constituées en 2020, le coût du risque global étant en reprise nette de 37 millions d'euros.

### 4.3. Activités de marché

en millions d'euros	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020
<b>Produit net bancaire</b>	<b>293</b>	<b>38</b>
Frais de fonctionnement	(135)	(130)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>157</b>	<b>(92)</b>
Coût du risque	0	(1)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>157</b>	<b>(92)</b>
Impôt sur les bénéfices	(42)	26
<b>Résultat net</b>	<b>115</b>	<b>(66)</b>

Les activités de CIC Marchés comprennent le métier investissement, dont les stratégies sont proposées à des tiers par l'intermédiaire de la société de gestion alternative Cigogne Management et le métier commercial (CIC Market Solutions), en France et dans les succursales de New York et Singapour.

La crise de 2020 avait généré une forte volatilité des conditions de marchés, source d'opportunités, mais aussi d'évaluations dégradées de certaines stratégies. Le retour à des conditions moins volatiles a permis, depuis le 2<sup>nd</sup> trimestre 2020, un très fort rebond du produit net bancaire (+255 millions d'euros sur un an) et du résultat net (115 millions d'euros, contre 43 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2019). Les commissions versées par CIC Marchés, non incluses dans ce résultat, s'élèvent à 45 millions d'euros, en légère progression.

## 4.4. Capital-développement

en millions d'euros	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020
<b>Produit net bancaire</b>	<b>257</b>	<b>71</b>
Frais de fonctionnement	(36)	(25)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>221</b>	<b>47</b>
Coût du risque	(7)	2
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>214</b>	<b>49</b>
Impôt sur les bénéfices	(0)	2
<b>Résultat net</b>	<b>213</b>	<b>50</b>

Le métier du capital-développement et des fusions-acquisitions est exercé par Crédit Mutuel Equity qui, basé à Paris, dispose d'antennes à Lyon, Nantes, Lille, Bordeaux et Strasbourg, assurant ainsi la proximité avec la clientèle, tout en abordant une phase de développement progressif à l'international (Suisse, Allemagne et Amérique du Nord).

L'activité et les résultats du secteur capital-développement se caractérisent par un très bon niveau de cessions au 1<sup>er</sup> semestre 2021, ainsi qu'un haut niveau de valorisation des lignes du portefeuille, tout en conservant une évaluation très prudente des participations dans les secteurs affectés par la crise. Le résultat net (213 millions d'euros) est supérieur de 163 millions d'euros à celui du 1<sup>er</sup> semestre 2020 et de 60 millions d'euros à celui du 1<sup>er</sup> semestre 2019.

Le portefeuille en encours investis atteint 2,9 milliards d'euros au 30 juin 2021. Au 1<sup>er</sup> semestre, 13 nouveaux investissements ont été réalisés pour 278,5 millions d'euros.

Un fonds dans les projets d'infrastructures, proposé à des investisseurs tiers, a été lancé.

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

### Informatique & Logistique

en millions d'euros	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020
<b>Marge brute</b>	<b>762</b>	<b>793</b>
Frais de fonctionnement	(693)	(646)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>69</b>	<b>148</b>
Coût du risque	1	(5)
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE <sup>1</sup>	5	(7)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>75</b>	<b>136</b>
Impôt sur les bénéfices	(16)	(32)
<b>Résultat net</b>	<b>59</b>	<b>104</b>

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

L'activité **Informatique & Logistique** enregistre la cession, en fin d'année 2020, de la société Euro-Information Telecom à Bouygues Telecom. Concomitamment à cette cession, un accord de distribution de long terme a été mis en place. Il permet au Crédit Mutuel de distribuer les produits et services fixes et mobiles de Bouygues Telecom dans son réseau de caisses locales de Crédit Mutuel et agences du CIC.

## Presse

en millions d'euros	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020
<b>Marge brute</b>	<b>131</b>	<b>122</b>
Frais de fonctionnement	(129)	(132)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2</b>	<b>(10)</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2</b>	<b>(10)</b>
Impôt sur les bénéfices	(2)	(3)
<b>Résultat net</b>	<b>0</b>	<b>(13)</b>

L'activité presse rassemble *Le Républicain Lorrain, L'Est Républicain, Vosges Matin, Les Dernières Nouvelles d'Alsace, L'Alsace, Le Bien Public, Le Journal de Saône-et-Loire, Le Progrès et Le Dauphiné Libéré.*

La presse a poursuivi sa transformation. Ses revenus progressent de 7,4 %, avec, à la clé, un résultat opérationnel positif. La croissance des abonnés et de la publicité numérique, associée à la maîtrise des coûts et à la mise en commun des expertises métiers au niveau du groupe, permet d'envisager de nouvelles perspectives de développement.

## 6. Informations complémentaires

### 6.1. Liquidité et refinancement

Le début de l'année 2021 a été marqué par une sortie progressive des mesures de confinement au fur et à mesure de la progression de la vaccination dans la population. Cependant, les mesures de soutien des banques centrales dont la Banque centrale européenne (BCE) et les mesures budgétaires, notamment de la part de la Commission européenne et des principaux pays, ont été maintenues pour ne pas compromettre la reprise économique en cours. Ce retour à l'optimisme, encouragé par des signes tangibles de retour de la croissance, a provoqué dans les marchés une remontée des taux fixes, avec une OAT 10 ans qui est repassée en territoire positif (à 0,13 % sur l'OAT 10 ans au 30 juin 2021). Néanmoins, les conditions de refinancement et l'accès à la liquidité restent favorables aux emprunteurs du fait d'un excès durable de liquidité dans le marché.

La Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM), à travers l'ensemble de ses programmes d'émission, a pu profiter de ce contexte.

Au total, l'encours des ressources externes levées sur les marchés ressort à 143,6 milliards d'euros à fin juin 2021, soit une diminution de 2,3 % par rapport à la fin 2020.

Les ressources courtes de marché monétaire (durée inférieure à un an) affichent un encours de 45,5 milliards d'euros à fin juin 2021 et diminuent de 6,2 % par rapport à l'exercice précédent. Elles représentent 32 % de l'ensemble des ressources de marché levées, soit une baisse de 1 point par rapport à l'an passé.

L'encours des ressources à moyen et long terme (MLT) ressort à 98 milliards d'euros à fin juin 2021, un niveau quasi stable par rapport à l'année 2020 (-0,4 %). Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2021, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a levé 8,4 milliards d'euros de ressources à MLT, soit 76 % de son programme de 11 milliards d'euros sur 2021. Cette production a été réalisée 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*). 92 % de ces ressources à MLT ont été levées en euros et principalement sous format de grandes émissions publiques (91 % des volumes).

La durée moyenne des ressources à moyen long terme levées à juin 2021 a été de 7 ans, soit une durée légèrement supérieure à celle constatée en 2020 (6,2 ans).

## Programme de refinancement 2021

Au 1<sup>er</sup> semestre 2021, les émissions sous un format public ont représenté une contre-valeur de 7,6 milliards d'euros et se répartissent de la manière suivante :

- BFCM sous format EMTN Sénior :
  - 400 millions de livres sterling (GBP) à 6 ans, émis en janvier ;
  - 1 500 millions d'euros à +7 ans, émis en juin ;
  - 750 millions d'euros à 7 ans sous la forme d'un *Green bond*, émis en juin ;
  - 160 millions de francs suisses (CHF) à 8 ans en juin.
- BFCM sous format EMTN Sénior Non Préféré (SNP) :
  - 2,5 milliards d'euros à 7 ans, émis en janvier et juin.
- Crédit Mutuel Home Loan SFH : 2,25 milliards d'euros à 10 ans et 7 ans, émis en mai et juillet.

## LCR et buffer de liquidité

Sur le périmètre consolidé, la situation de liquidité de Crédit Mutuel Alliance Fédérale est la suivante :

- un ratio LCR moyen sur les 6 premiers mois de 2021 de 170,9 % (contre 165,2 % en 2020) ;
- des actifs moyens de liquidité HQLA (*High Quality Liquid Asset*) de 130,2 milliards d'euros, dont 81 % 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)	30/06/2021
Cash déposé en banques centrales dont encaisses	125,4
Titres LCR (après haircut LCR)	27,6
dont titres HQLA Level 1	21,8
Autres actifs éligibles banques centrales (après haircut BCE)	38,7
<b>Total des réserves de liquidité</b>	<b>191,7</b>

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

## Opérations de refinancement ciblées

Dans le cadre de l'enveloppe « Jeunes Agriculteurs & Action Climatique » allouée par la BEI en mars 2020 et dédiée aux PME & ETI des secteurs agricoles et de la bio-économie, la BFCM a procédé, en juin 2021, au 2<sup>nd</sup> tirage pour 50 millions d'euros, sur une durée de huit ans *in fine* à taux fixe.

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

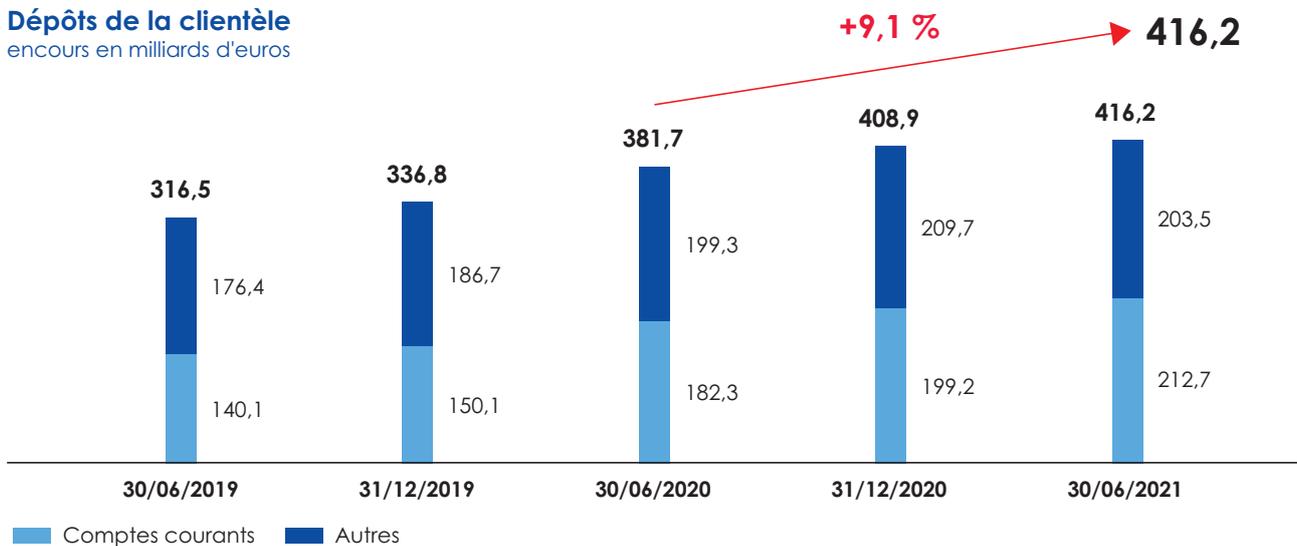
Suite aux versements intervenus le 1<sup>er</sup> juillet 2021 pour un total de 400 millions d'euros, ces deux enveloppes ont été appelées en intégralité. Les fonds ont été réalloués aux entités de Crédit Mutuel Alliance Fédérale en fonction de leur production de crédits sous-jacents.

## 6.2. Encours de crédits et de dépôts

### Dépôts clientèle

Les encours de dépôts à la clientèle sont en forte hausse (+9,1 %), principalement sur les comptes courants (+16,8 %, soit +31 milliards d'euros) et les comptes sur livrets A (livret bleu au Crédit Mutuel), dont l'encours atteint près de 39 milliards (+10,5 % sur an).

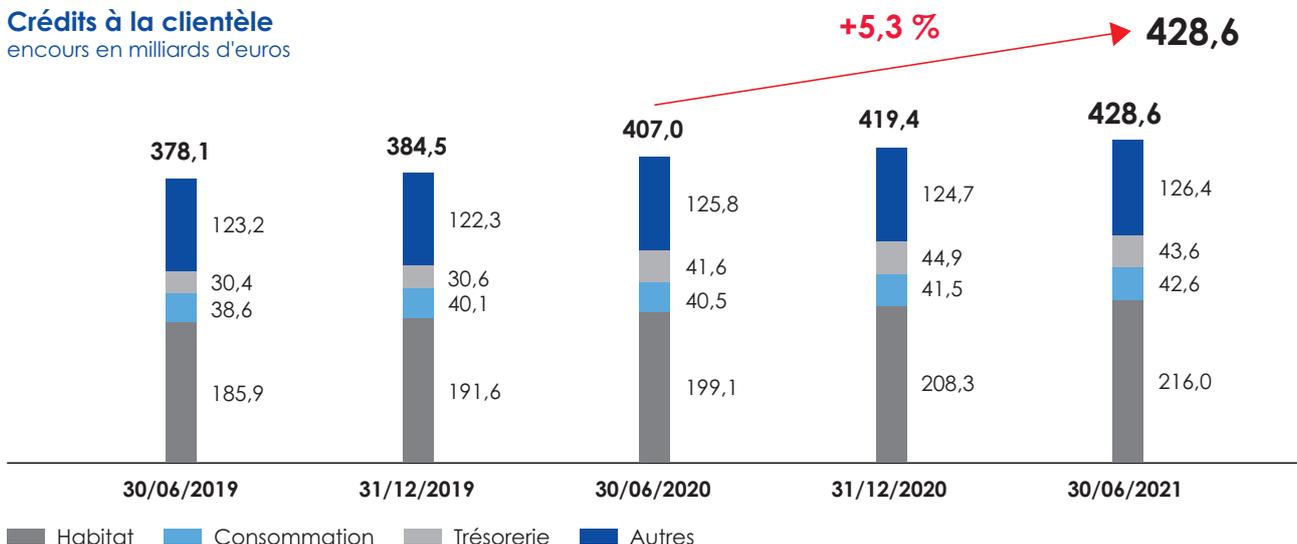
#### Dépôts de la clientèle encours en milliards d'euros



### Crédits clientèle

La bonne dynamique commerciale conduit à une hausse de 5,3 % des encours de crédits sur un an, à 428,6 milliards d'euros au 30 juin 2021. Cette hausse est tirée par les crédits habitat (216 milliards, soit +8,5 %) ainsi que les crédits à la consommation (42,6 milliards, soit +5,1 %) et les crédits de trésorerie (43,6 milliards, soit +4,7 %).

#### Crédits à la clientèle encours en milliards d'euros



## 6.3. Précisions méthodologiques

Les variations à périmètre constant sont calculées en neutralisant, sur le 1<sup>er</sup> semestre 2020, les résultats d'Euro-Information Telecom cédée en fin d'année 2020.

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020	var. périm.	1 <sup>er</sup> semestre 2020 à périmètre constant	évolution à périmètre constant
<b>Produit net bancaire</b>	<b>7 962</b>	<b>6 858</b>	<b>66</b>	<b>6 791</b>	<b>+17,2 %</b>
Frais de fonctionnement <i>dont frais de supervision et de résolution</i>	(4 736)	(4 552)	(27)	(4 525)	+4,7 %
	(268)	(238)	-	(238)	+12,7 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 226</b>	<b>2 306</b>	<b>39</b>	<b>2 266</b>	<b>+42,3 %</b>
Coût du risque	(188)	(1 046)	(3)	(1 043)	-82,0 %
<i>Coût du risque avéré</i>	(320)	(557)	(3)	(554)	-42,3 %
<i>Coût du risque non avéré</i>	132	(489)	-	(489)	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3 038</b>	<b>1 260</b>	<b>37</b>	<b>1 223</b>	<b>x 2,4</b>
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE	(73)	(0)	(0)	0	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 965</b>	<b>1 260</b>	<b>36</b>	<b>1 223</b>	<b>x 2,4</b>
Impôt sur les bénéfices	(885)	(402)	(6)	(397)	x 2,2
Gains et pertes nets sur activités abandonnées	7	-	-	-	ns
<b>Résultat net</b>	<b>2 087</b>	<b>857</b>	<b>31</b>	<b>827</b>	<b>x 2,5</b>

## 6.4. Indicateurs alternatifs de performance (IAP)

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. (IAS 39 pour 2017). 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 dépréciations individuelles (S3) et les encours de crédits clientèle bruts (calcul à partir de l'annexe « prêts et créances sur la clientèle » des comptes consolidés : créances brutes + location financement)	indicateur de qualité des actifs

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

(en millions d'euros)

<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>S1 2021</b>	<b>S1 2020</b>	<b>2020</b>
Frais généraux	(4 736)	(4 552)	(8 867)
Produit net bancaire	7 962	6 858	14 238
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>59,5 %</b>	<b>66,4 %</b>	<b>62,3 %</b>

<b>Crédits/dépôts</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>
Crédits nets à la clientèle	428 551	407 001
Dépôts de la clientèle	416 232	381 654
<b>Crédits/dépôts</b>	<b>103,0 %</b>	<b>106,6 %</b>

<b>Taux de couverture</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>
Dépréciations (S3)	6 172	6 676
Créances brutes faisant l'objet de dépréciation individuelle (S3)	12 097	12 669
<b>Taux de couverture global</b>	<b>51,0 %</b>	<b>52,7 %</b>

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

<b>Coût du risque clientèle rapporté aux encours de crédits</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>
Coût du risque clientèle	(228)	(1 005)	(454)
Crédits bruts à la clientèle	437 737	416 128	386 263
<b>Coût du risque clientèle rapporté aux encours de crédits</b>	<b>0,10 %</b>	<b>0,48 %</b>	<b>0,24 %</b>