

Résultats au 31 décembre 2024

Communiqué de presse

Strasbourg, le 6 février 2025

Résultats au 31 décembre 2024	2024	2023	Évolution
PRODUIT NET BANCAIRE RECORD	12 370 M€	11 808 M€	+4,8 %
dont banque de détail	8 413 M€	8 410 M€	0,0 %
dont métiers spécialisés	2 916 M€	2 563 M€	+13,8 %
FRAIS GÉNÉRAUX MAITRISÉS EFFET CISEAUX POSITIF	-6 268 M€	-6 057 M€	+3,5 %
COÛT DU RISQUE EN AUGMENTATION LIÉ À LA CONJONCTURE ÉCONOMIQUE ET À LA HAUSSE DES PROVISIONS	-1 807 M€	-1 279 M€	+41,3 %
RÉSULTAT NET AU PLUS HAUT NIVEAU	3 412 M€	3 345 M€	+2,0 %

CROISSANCE DES FINANCEMENTS ¹

Crédits à l'habitat
120,7 Md€
0,0 %

Crédits à l'équipement et crédit-bail
117,2 Md€
+3,0 %

Crédits à la consommation
48,2 Md€
+5,7 %

UNE STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE

Ratio CET1 ²
18,8 %

Capitaux propres
45,2 Md€

Les procédures d'audit annuel des comptes au 31/12/2024 sont en cours. La réunion du conseil d'administration arrêtant les comptes s'est tenue le 6 février 2025. L'ensemble de la communication financière est disponible sur le site Internet : www.bfcm.creditmutuel.fr et est publiée par Crédit Mutuel Alliance Fédérale en application des dispositions de l'article L451-1-2 du Code monétaire et financier et des articles 222-1 et suivants du règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF).

Contacts presse :

Aziz Ridouan – 06 01 10 31 69 – aziz.ridouan@creditmutuel.fr

Relations presse – 03 88 14 84 00 – com-alliancefederale@creditmutuel.fr

Contact investisseurs :

Banque Fédérative du Crédit Mutuel – bfcm-web@creditmutuel.fr

¹ Évolutions des encours calculées sur 12 mois. ² Ratio estimé au 31 décembre 2024 de Crédit Mutuel Alliance Fédérale qui intègre la Banque Fédérative du Crédit Mutuel dans son périmètre de consolidation. L'inclusion du résultat dans les fonds propres est soumise à l'approbation de la BCE.

1.1. Résultats financiers

(en millions d'euros)	2024	2023	Évolution
Produit net bancaire	12 370	11 808	+4,8 %
Frais de fonctionnement	-6 268	-6 057	+3,5 %
Résultat brut d'exploitation	6 103	5 751	+6,1 %
Coût du risque	-1 807	-1 279	+41,3 %
<i>coût du risque avéré</i>	-1 637	-1 359	+20,5 %
<i>coût du risque non avéré</i>	-170	80	n.s
Résultat d'exploitation	4 296	4 472	-3,9 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ³	43	53	-19,2 %
Résultat avant impôt	4 338	4 525	-4,1 %
Impôt sur les bénéfices	-926	-1 180	-21,5 %
Résultat net	3 412	3 345	+2,0 %
Intérêts minoritaires	397	343	+15,6 %
Résultat net part du groupe	3 015	3 002	+0,4 %

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

Produit net bancaire

En 2024, le **produit net bancaire** de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel s'élève à 12,4 milliards d'euros en hausse de +4,8 % par rapport à 2023. Cette hausse des revenus s'appuie sur une bonne résistance des métiers : stabilité de la banque de détail, performance élevée de l'assurance et croissance des revenus des métiers spécialisés.

La **banque de détail** stabilise ses revenus en 2024 à 8,4 milliards d'euros, avec des tendances positives au sein du crédit à la consommation +7,0 % et des filiales métiers (affacturation, crédit-bail) et un recul pour les réseaux bancaires en lien avec la pression sur les marges.

Le produit net **assurance** s'élève à 1,4 milliard d'euros en hausse soutenue de +20,9 % grâce notamment à un niveau de collecte brute historique en assurance-vie, à une amélioration du résultat des assurances de personnes et à une progression du résultat financier.

Le produit net bancaire de la **gestion d'actifs et banque privée** est en hausse de +19,4 %. Les revenus de la gestion d'actifs intègrent l'entrée dans le périmètre au 1^{er} janvier 2024 du Groupe La Française. La banque privée voit son produit net bancaire reculer de -4,8 % en raison de la baisse de la marge nette d'intérêt.

Une forte progression dans l'activité des lignes de métiers de la **banque de financement** se traduit par une hausse des revenus de +9,3 % tirés tant par la marge nette d'intérêt que par les commissions.

Le produit net bancaire des **activités de marché** est très robuste (+12,9 % sur un an) avec des revenus en hausse aussi bien dans le métier investissement que commercial. Dans un contexte de volatilité des taux, le métier investissement produit une belle performance notamment sur les succursales de Londres, New York et Singapour. La bonne dynamique sur l'ensemble des activités commerciales contribue à la progression de leur produit net bancaire.

Malgré un contexte économique marqué par l'incertitude, le **capital-investissement** réalise une belle performance avec une hausse de ses revenus de +4,8 % grâce à un niveau de cessions élevé.

Les revenus des **autres métiers** profitent de la hausse du chiffre d'affaires des filiales informatiques et dans une moindre mesure de celui de la presse.

Frais de fonctionnement et résultat brut d'exploitation

En 2024, les frais de fonctionnement s'établissent à -6,3 milliards d'euros en hausse de +3,5 %, en ligne avec les objectifs de développement et dans un contexte inflationniste.

La progression des frais de personnel (54 % des frais généraux) de +3,6 % reflète la politique volontariste de fidélisation du capital humain.

La progression des autres charges représente majoritairement les efforts en matière d'investissements technologiques.

L'effet de ciseau positif permet une amélioration du coefficient d'exploitation qui atteint 50,7 % contre 51,3 % en 2023.

Le résultat brut d'exploitation est en hausse de +6,1 % à 6,1 milliards d'euros.

Coût du risque et résultat d'exploitation

En montant, le coût du risque s'élève à -1 807 millions d'euros en 2024 contre -1 279 millions d'euros en 2023. Il se décompose en une dotation de -1 637 millions d'euros de coût du risque avéré (statut 3) et une dotation de -170 millions d'euros relative au provisionnement de prudence (coût du risque non avéré) sur des créances saines (statuts 1 et 2) :

- la hausse du coût du risque avéré s'inscrit dans la tendance déjà observée en 2023. Elle est plus mesurée pour les filiales de crédit à la consommation qui représentent 57 % du coût du risque avéré et plus marquée pour le réseau bancaire (36 % du coût du risque avéré) qui subit une remontée des défaillances d'entreprises et le passage en défaut de plusieurs dossiers de place en France. Les métiers spécialisés (5 % du coût du risque avéré) retrouvent un faible niveau de coût du risque avéré à -86 millions d'euros proche de celui de l'année 2022 ;
- le coût du risque non avéré s'inscrit en dotation nette de -170 millions d'euros en raison de transferts importants d'encours sains (S1) vers les sains dégradés (S2) ; l'effet de base est donc particulièrement défavorable puisqu'en 2023 le coût du risque non avéré était en reprise nette de +80 millions d'euros.

Autres éléments

Le poste « Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE » s'établit à 43 millions d'euros. Il intègre notamment un *earn out* supplémentaire de 23 millions d'euros lié à la cession d'EIT.

Résultat avant impôt

Le résultat avant impôt est en baisse de -4,1 % sur un an, à 4,3 milliards d'euros en 2024 contre 4,5 milliards en 2023.

Résultat net

Le résultat net progresse (+2,0 %) à 3,4 milliards d'euros malgré une conjoncture incertaine démontrant la solidité du modèle de bancassurance diversifié.

Le résultat net part du groupe ressort à 3,0 milliards d'euros.

1.2. Structure financière

Les capitaux propres de la Banque Fédérative de Crédit Mutuel s'élèvent à 45,2 milliards d'euros à fin décembre 2024 contre 42,1 milliards d'euros en fin d'année 2023.

La BFCM est une filiale de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Pour ce dernier, à fin décembre 2024, le ratio Common Equity Tier 1 (CET1) est de 18,8 %¹.

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

	Contrepartie LT/ CT**	Émetteur/Dette senior préférée LT	Perspective	Dette senior préférée CT	Notation intrinsèque ***	Date de la dernière publication
Standard & Poor's ⁽¹⁾	AA-/A-1+	A+	Stable	A-1	a	7/11/2024
Moody's ⁽²⁾	Aa3/P-1	A1	Stable	P-1	a3	19/12/2024
Fitch Ratings * ⁽³⁾	AA-	AA-	Stable	F1+	a+	7/1/2025

* La note Issuer Default Rating est stable à A+

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

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

⁽¹⁾ Standard & Poor's : note groupe Crédit Mutuel.

⁽²⁾ Moody's : notes Crédit Mutuel Alliance Fédérale/BFCM et CIC.

⁽³⁾ Fitch Ratings : note Crédit Mutuel Alliance Fédérale (en tant qu'entité prépondérante du Groupe Crédit Mutuel)

Malgré une année marquée par des actions sur le rating souverain de la France (dégradation le 31 mai 2024 pour S&P et perspective négative le 11 octobre 2024 pour Fitch Ratings), ces agences ont confirmé, en 2024 (07 novembre 2024 pour S&P) et début 2025 (07 janvier 2025 pour Fitch Ratings), les notations externes et les perspectives stables attribuées à Crédit Mutuel Alliance Fédérale et au groupe Crédit Mutuel. Ceci reflète l'efficacité opérationnelle, la récurrence des résultats basée sur un modèle d'affaires diversifié, le faible profil de risque ainsi que la solidité des fondamentaux financiers. Moody's a, quant à elle, dégradé le rating souverain de la France le 14 décembre 2024 avec des conséquences mécaniques sur les banques françaises les mieux notées (perte du support gouvernemental dont elles bénéficiaient) au premier rang desquelles Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Ainsi dans le détail des notations Moody's, certains instruments du groupe ont été dégradés le 17 décembre 2024, à savoir : le *Counterparty Risk Rating* (à Aa3), le *Counterparty Risk Assessment* (à Aa3(cr)), les dépôts junior (à A1) et la dette senior préférée (à A1).

¹ Ratio estimé au 31 décembre 2024 de Crédit Mutuel Alliance Fédérale qui intègre la BFCM dans son périmètre de consolidation.

1.3. Résultats par métiers

Banque de détail

Le produit net bancaire de la banque de détail se maintient à 8,4 milliards d'euros. Les frais de fonctionnement sont maîtrisés à -4,9 milliards d'euros (-1,0 %). Le coût du risque progresse à -1 683 millions d'euros dont -1 551 millions sur le risque avéré (en hausse de +43,3 %) et -132 millions d'euros sur le risque non avéré. La banque de détail affiche un résultat net en recul à 1 277 millions d'euros.

Assurance

Le produit net assurance progresse de +20,9 % porté par la hausse du résultat des assurances de personnes et de l'assurance-vie ainsi que par l'augmentation du résultat financier. Les frais généraux sont de -145 millions d'euros, ils correspondent aux seuls frais non rattachables aux contrats. Le résultat net contributif à 993 millions d'euros est en hausse de +19,4 % par rapport à fin décembre 2023.

Gestion d'actifs et banque privée

Le produit net bancaire global des deux activités progresse de +19,4 % à 1 343 millions d'euros, il bénéficie de l'entrée dans le périmètre des entités du Groupe La Française. Le produit net bancaire de la banque privée à 702 millions d'euros diminue de -4,8 % en raison de la baisse de la marge d'intérêt et des commissions. Le produit net bancaire de la gestion d'actifs est de 641 millions d'euros à fin décembre 2024 et les frais généraux de -451 millions d'euros. Le résultat net atteint 243 millions d'euros en retrait de -8,8 % par rapport à décembre 2023.

Banque de financement

Le produit net bancaire est en hausse de +9,3 %, à 687 millions d'euros, en fin d'année 2024, tirée principalement par l'augmentation de la marge d'intérêt +12,1 %. Le volume d'activité est demeuré soutenu, matérialisant la bonne dynamique commerciale à destination des grandes entreprises et des financements structurés. Le coût du risque est en baisse se traduisant par une dotation nette de -81 millions d'euros contre -168 millions d'euros à fin décembre 2023. Le résultat net s'inscrit donc en forte hausse à 396 millions d'euros en 2024, contre 195 millions d'euros pour l'année 2023.

Activités de marché

Les deux métiers investissement et commercial poursuivent leur croissance avec un produit net bancaire global en progression de +12,9 % à 525 millions d'euros. Les frais généraux sont en hausse de +6,1 %, à -272 millions d'euros. Le résultat net, à 192 millions d'euros, illustre la bonne performance de cette activité (+30,6 %).

Capital-investissement

L'exercice 2024 a été marqué par un niveau historique de cessions. 431 millions d'euros ont été investis sur l'année 2024. Ainsi, le portefeuille se maintient à 3,8 milliards d'euros en encours investi, démontrant la forte dynamique de ces métiers sur l'ensemble de leurs segments, de l'innovation à la transmission. Avec 361 millions d'euros en fin d'année 2024, le total des produits reste lui aussi solide et composé aux trois quarts de plus-values générées par le portefeuille, démontrant la qualité de la gestion des participations dans un contexte économique marqué par l'incertitude. En 2024, la contribution au résultat net s'établit à 286 millions d'euros, en hausse de +11,7 %.

1.4. Chiffres clés

Banque Fédérative du Crédit Mutuel¹

(en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Structure financière et activité		
Total du bilan	734 840	719 492
Capitaux propres (yc résultat de l'exercice et avant distribution)	45 203	42 079
Crédits nets à la clientèle	342 285	336 388
Épargne totale	665 478	639 605
- dont dépôts de la clientèle	295 099	299 302
- dont épargne assurance	53 650	51 544
- dont épargne financière bancaire (gérée et conservée)	316 730	288 758

	31/12/2024	31/12/2023
Chiffres clés		
Nombre de points de vente	2 123	2 129
Nombre de clients (en millions)	22,2	22,5

Ratios clés		
Coefficient d'exploitation	50,7 %	51,3 %
Crédits / dépôts	116,0 %	112,4 %
Ratio global de solvabilité ² (estimé pour 12/2024)	21,0 %	20,7 %
Ratio CET1 ² (estimé pour 12/2024)	18,8 %	18,5 %

(en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Résultats		
Produit net bancaire	12 370	11 808
Frais de fonctionnement	-6 268	-6 057
Résultat brut d'exploitation	6 103	5 751
Coût du risque	-1 807	-1 279
Résultat d'exploitation	4 296	4 472
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ³	43	53
Résultat avant impôt	4 338	4 525
Impôt sur les bénéfices	-926	-1 180
Résultat net	3 412	3 345
Intérêts minoritaires	397	343
Résultat net part du groupe	3 015	3 002

¹ Chiffres consolidés de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel et de ses principales filiales : CIC, ACM, BECM, TARGOBANK, Cofidis Group, informatique...

² Estimé au 31 décembre 2024 pour Crédit Mutuel Alliance Fédérale, l'intégration du résultat dans les fonds propres est soumise à l'approbation de la BCE.

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

1.5 États financiers de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel

Bilan actif

(en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Caisse, Banques centrales	86 190	97 074
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	39 653	33 149
Instruments dérivés de couverture	1 701	1 786
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	44 421	36 922
Titres au coût amorti	5 680	3 786
Prêts et créances sur les établissements de crédits et assimilés au coût amorti	61 897	63 456
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	342 285	336 388
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	209	-558
Placements financiers des activités d'assurance	135 472	131 752
Contrats d'assurance émis – Actif	10	15
Contrats de réassurance détenus – Actif	284	312
Actifs d'impôts courants	1 002	1 076
Actifs d'impôts différés	1 005	852
Compte de régularisation et actifs divers	8 682	7 580
Actifs non courants destinés à être cédés	0	0
Participations dans les entreprises mises en équivalence	911	865
Immeubles de placement	36	38
Immobilisations corporelles	2 606	2 426
Immobilisations incorporelles	483	462
Écarts d'acquisition	2 315	2 111
TOTAL DE L'ACTIF	734 840	719 492

Afin de se conformer à la norme IAS 32 concernant la compensation des dérivés de couverture, les ajustements suivants ont été pris sur le 31/12/2023 :

- Actifs financiers à la juste valeur par résultat au 31/12/2023 (de 33 188 millions d'euros initialement) ont été ajustés de -39 millions d'euros (à 33 149 millions d'euros).
- Instruments dérivés de couverture au 31/12/2023 (de 2 325 millions d'euros initialement) ont été ajustés de -539 millions d'euros à (1 786 millions d'euros).
- Prêts et créances sur les établissements de crédits et assimilés au coût amorti au 31/12/2023 (de 62 878 millions d'euros initialement) ont été ajustés de 578 millions d'euros (à 63 456 millions d'euros).

Bilan passif

(en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Banques centrales	18	31
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	24 195	17 939
Instruments dérivés de couverture	3 261	4 426
Dettes représentées par un titre au coût amorti	166 158	150 276
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés au coût amorti	46 031	59 280
Dettes envers la clientèle au coût amorti	295 099	299 302
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-15	-27
Passifs d'impôts courants	450	532
Passifs d'impôts différés	481	453
Compte de régularisation et passifs divers	12 671	10 934
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0	0
Contrats d'assurance émis – passif	125 195	119 526
Provisions	2 913	2 740
Dettes subordonnées au coût amorti	13 180	12 003
Capitaux propres totaux	45 203	42 079
Capitaux propres – Part du groupe	40 737	37 771
Capital et réserves liées	6 568	6 568
Réserves consolidées	30 959	28 011
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	195	190
Résultat de l'exercice	3 015	3 002
Capitaux propres – Intérêts minoritaires	4 466	4 308
TOTAL DU PASSIF	734 840	719 492

Compte de résultat

(en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Intérêts et produits assimilés	33 311	29 216
Intérêts et charges assimilées	-26 348	-22 491
Commissions (produits)	4 771	4 343
Commissions (charges)	-1 435	-1 338
Gains nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	407	793
Gains ou pertes nets sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	35	-159
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation des actifs financiers au coût amorti	0	0
Produits des contrats d'assurance émis	7 498	7 207
Charges afférentes aux contrats d'assurance émis	-6 234	-6 147
Produits et charges afférentes aux contrats de réassurance détenus	-74	-34
Produits financiers ou charges financières des contrats d'assurance émis	-4 335	-5 736
Produits financiers ou charges afférents à des contrats de réassurance détenus	7	3
Produits nets des placements financiers liés aux activités d'assurance	4 509	5 799
Produits des autres activités	850	863
Charges des autres activités	-591	-512
Produit net bancaire	12 370	11 808
dont Produit net des activités d'assurance	1 370	1 092
Charges générales d'exploitation	-5 926	-5 694
Dot/Rep sur amortissements et dépréciations des immos corporelles et incorporelles	-342	-363
Résultat brut d'exploitation	6 103	5 751
Coût du risque de contrepartie	-1 807	-1 279
Résultat d'exploitation	4 296	4 472
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	56	51
Gains ou pertes sur autres actifs	-11	2
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-2	0
Résultat avant impôt	4 338	4 525
Impôts sur les bénéfices	-926	-1 180
Résultat net	3 412	3 345
Résultat – Intérêts minoritaires	397	343
RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)	3 015	3 002