

Résultats au 30 juin 2024

Communiqué de presse

Mercredi 31 juillet 2024

Résultats au 30 juin 2024	1 ^{er} semestre 2024	Évolution S1 2024 / S1 2023
PRODUIT NET BANCAIRE EN PROGRESSION	6 178 M€	+3,9 %
<i>dont banque de détail</i>	4 159 M€	-0,9 %
<i>dont métiers spécialisés</i>	1 491 M€	+8,2 %
HAUSSE DES FRAIS GÉNÉRAUX REFLÉTANT LES INVESTISSEMENTS STRATÉGIQUES	-3 208 M€	+3,6 %
COÛT DU RISQUE EN PROGRESSION LIÉ À LA CONJONCTURE ÉCONOMIQUE	-799 M€	+32,4 %
RÉSULTAT NET EN HAUSSE ET MAINTENU À UN HAUT NIVEAU	1 714 M€	+2,1 %

CROISSANCE DES FINANCEMENTS

Crédits à l'habitat

120,4 Md€

+2,8 %

Crédits à l'équipement et crédit-bail

115,2 Md€

+4,2 %

Crédits à la consommation

46,1 Md€

+2,9 %

UNE STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE

Ratio CET1 ¹

18,5 %

Capitaux propres

43,7 Md€

¹ Ratio estimé au 30 juin 2024 de Crédit Mutuel Alliance Fédérale qui intègre la BFCM dans son périmètre de consolidation. L'inclusion du résultat dans les fonds propres est soumise à l'approbation de la BCE.

*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 31 juillet 2024.
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).*

Contact presse :

Aziz Ridouan – 03 88 14 84 00 – com-alliancefederale@creditmutuel.fr

Contact investisseurs :

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

1.1. Résultats financiers

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023	Évolution
Produit net bancaire	6 178	5 947	+3,9%
Frais de fonctionnement	-3 208	-3 096	+3,6%
<i>dont contributions au fonds de résolution unique, aux frais de supervision et aux cotisations au FGD¹</i>	-59	-246	-76,2%
Résultat brut d'exploitation	2 970	2 851	+4,2%
Coût du risque	-799	-603	+32,4%
<i>coût du risque avéré</i>	-782	-580	+34,7%
<i>coût du risque non avéré</i>	-17	-23	-27,3%
Résultat d'exploitation	2 171	2 248	-3,4%
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ²	39	25	+55,3%
Résultat avant impôt	2 210	2 273	-2,8%
Impôt sur les bénéfices	-496	-595	-16,6%
Résultat net	1 714	1 678	+2,1%
Intérêts minoritaires	189	180	+5,2%
Résultat net part du groupe	1 524	1 498	+1,8%

¹ FGD = Fonds de garantie des dépôts.

² MEE = Mises en équivalence = quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence.

Produit net bancaire

Au premier semestre 2024, le produit net bancaire de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel s'élève à 6,2 milliards d'euros en hausse de +3,9 % par rapport au premier semestre 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 au premier semestre 2024 à près de 4,2 milliards d'euros notamment grâce à la performance des filiales de crédit à la consommation (+6,6 %) et les filiales métiers (+8,7 %), tandis que les réseaux bancaires (-7,2 %) restent pénalisés par le tassement des marges.

Le produit net **assurance** affiche une hausse de +9,4 % porté par la progression du résultat des assurances de personnes et de l'assurance-vie ainsi que par l'augmentation du résultat financier.

Le produit net bancaire de la **gestion d'actifs et banque privée** est en hausse de +11,5 %. 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 -7,6 % en raison de la baisse de la marge d'intérêt.

La **banque de financement** affiche des revenus en nette hausse de +13,1 % sur un an, tiré principalement par l'augmentation de la marge d'intérêt. Malgré les incertitudes géopolitiques, le volume d'activité est de plus demeuré soutenu matérialisant la bonne dynamique commerciale à destination des grandes entreprises et des financements structurés.

Les **activités de marché** présentent une performance globalement solide avec un produit net bancaire en hausse de +1,9 % dans un contexte de marché moins volatile.

Les revenus du **capital-investissement** se maintiennent à un niveau élevé de 223 millions d'euros en hausse de +1,3 % grâce aux plus-values générées par le portefeuille et malgré un contexte économique marqué par l'incertitude.

La hausse du produit net bancaire des **autres métiers** reflète les meilleures performances par rapport au 1^{er} semestre 2023 de la presse, des activités informatiques et des revenus de la holding.

Frais de fonctionnement et résultat brut d'exploitation

Les frais de fonctionnement s'établissent à 3,2 milliards d'euros au premier semestre 2024 en hausse de +3,6 %. Hors contribution au Fonds de résolution unique (FRU) qui avait pesé sur les frais de fonctionnement pour 198 millions d'euros au premier semestre 2023, la hausse est de +10,5 %.

La hausse des frais de fonctionnement est constituée pour l'essentiel de la progression des frais de personnel dans un contexte de hausse de la masse salariale volontaire, de la poursuite des investissements informatiques et de l'appel à cotisation à la Fondation Crédit Mutuel Alliance Fédérale pour 100 % de son budget dans le cadre du Dividende sociétal, qui s'ajoutent aux effets de l'inflation.

À 51,9 %, le coefficient d'exploitation s'améliore de 0,13 point de pourcentage (pp).

Le résultat brut d'exploitation ressort en hausse de +4,2 % à près de 3 milliards d'euros.

Coût du risque et résultat d'exploitation

Le coût du risque de crédit s'élève à -799 millions d'euros dont une dotation de -782 millions d'euros de coût du risque avéré (statut 3) et une dotation de -17 millions d'euros sur les encours sains (statuts 1 et 2), soit une hausse de +32,4 % par rapport au premier semestre 2023.

Dans le prolongement de la tendance déjà observée en 2023, le coût du risque avéré augmente (-782 millions d'euros, +34,7 %) dans un environnement économique incertain dans certains secteurs. Ainsi il est en forte hausse sur les réseaux – intégrant une remontée des défaillances d'entreprises et le passage en défaut de plusieurs dossiers de place en France – et dans une moindre mesure pour les filiales de crédit à la consommation (+22,6 %). Il est néanmoins en baisse pour l'activité banque de financement.

Le coût du risque non avéré recule de -27,3 % au premier semestre : -17 millions d'euros en 2024 contre -23 millions d'euros en 2023, en partie lié au passage en statut 3 des contreparties saines (statut 1 et statut 2).

Le résultat d'exploitation s'élève à 2,2 milliards d'euros, en baisse de -3,4 % par rapport au premier semestre 2023.

Autres éléments

Le poste « Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE » s'établit à 39 millions d'euros, il intègre les quotes-parts dans le résultat net des entreprises mises en équivalence.

Résultat avant impôt

Le résultat avant impôt, à 2,2 milliards d'euros, recule légèrement (-2,8 %) par rapport au premier semestre 2023. L'impôt sur les résultats est affecté favorablement par des effets non récurrents, il diminue de -16,6 %.

Résultat net

Porté par les performances opérationnelles des métiers, le résultat net du premier semestre 2024 atteint 1,7 milliard d'euros et progresse de +2,1 % sur un an.

1.2. Structure financière

Les capitaux propres de la Banque Fédérative de Crédit Mutuel s'élèvent à 43,7 milliards d'euros au 30 juin 2024 contre 40,5 milliards à fin du premier semestre 2023.

La BFCM est une filiale de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Pour ce dernier, à fin juin 2024, le ratio Common Equity Tier 1 (CET1) est de 18,5 %¹.

¹ Ratio estimé au 30 juin 2024 de Crédit Mutuel Alliance Fédérale qui intègre la BFCM dans son périmètre de consolidation. L'inclusion du résultat dans les fonds propres est soumise à l'approbation de la BCE.

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

	Contrepartie LT/CT **	Émetteur/Dette senior préférée LT	Perspective	Dette senior préférée CT	Notation intrinsèque***	Date de la dernière publication
Standard & Poor's¹	AA-/A-1+	A+	Stable	A-1	a	22/11/2023
Moody's²	Aa2/P-1	Aa3	Stable	P-1	a3	25/07/2024
Fitch Ratings³	AA-	AA-	Stable	F1+	a+	19/01/2024

* 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 Ratings.

¹ Standard & Poor's : notation du Groupe Crédit Mutuel.

² Moody's : notation de Crédit Mutuel Alliance Fédérale/BFCM et CIC.

³ Fitch Ratings : notation de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Les notations externes et perspectives stables attribuées à Crédit Mutuel Alliance Fédérale, à la BFCM et au groupe Crédit Mutuel ont été confirmées par les trois principales agences de notation financière fin 2023 et début 2024, reflétant la récurrence de leurs résultats ainsi que la solidité de leurs fondamentaux financiers.

1.3. Résultats par métiers

Banque de détail

Le produit net bancaire de la banque de détail se maintient à 4,2 milliards d'euros (-0,9 %). Les frais de fonctionnement sont maîtrisés à 2,5 milliards d'euros (-0,7 %). Le coût du risque progresse de +37,6 % (+202 millions d'euros) à -741 millions d'euros dont -729 millions sur le risque avéré (en hausse de +53,3 %). Le risque non avéré recule à -12 millions d'euros (-81,2 %).

La banque de détail affiche un résultat net de 640 millions d'euros (-18,5 %).

Assurance

Le produit net assurance progresse de +9,4 % 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 -87 millions d'euros correspondent aux seuls frais non rattachables aux contrats.

Le résultat net contributif à 493 million d'euros est en hausse de +8,8 % par rapport à fin juin 2023.

Gestion d'actifs et banque privée¹

Le produit net bancaire global des deux activités progresse de +11,5 % à 635 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 351 millions d'euros diminue de -7,6 % en raison de la baisse de la marge d'intérêt (-15,2 %) alors que les commissions augmentent de +9,4 %.

Le produit net bancaire de la gestion d'actifs est de 284 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024. Au global, les frais généraux sont en hausse de +28,4 %. Le montant du coût du risque s'établit à 21 millions d'euros.

Le résultat net atteint 112 millions d'euros en retrait de -30 % par rapport au premier semestre 2023.

¹ Au 1^{er} janvier 2024, entrée des entités du Groupe La Française (GLF) suite à l'apport à GLF par BFCM de plusieurs entités de gestion d'actifs pour regrouper toutes les structures de gestion d'actifs (Crédit Mutuel Asset Management et sa filiale Crédit Mutuel Gestion, CIC Private Debt et Cigogne Management). Ainsi BFCM détient 60,05 % des parts de GLF.

Banque de financement

Le produit net bancaire est en hausse de +13,1 %, à 335 millions d'euros, à la fin du premier semestre 2024, tirée principalement par l'augmentation de la marge d'intérêt. 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 -40 millions d'euros contre -64 millions d'euros à fin juin 2023.

Le résultat net s'inscrit donc en progression de +47,7 %, à 156 millions d'euros au 30 juin 2024, contre 105 millions d'euros au 30 juin 2023.

Activités de marché

Les deux métiers investissement et commercial poursuivent leur croissance avec un produit net bancaire global en progression de +1,9 % à 299 millions d'euros. Les frais généraux sont en hausse de +2 %, à 142 millions d'euros.

Le résultat net, à 120 millions d'euros, illustre la bonne performance de cette activité (+7,4 %).

Capital-investissement

Plus de 194 millions d'euros ont été investis au premier semestre 2024. Le portefeuille atteint quant à lui 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 223 millions d'euros au premier semestre 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.

La contribution au résultat net s'établit à 175 millions d'euros, un niveau proche de celui du premier semestre 2023.

1.4. Chiffres clés

Banque Fédérative du Crédit Mutuel ¹

(en millions d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Structure financière et activité		
Total du bilan	728 428	716 370
Capitaux propres (y compris résultat de l'exercice et avant distribution)	43 732	40 495
Crédits à la clientèle	337 790	327 915
Épargne totale	652 012	572 451
- dont dépôts de la clientèle	290 913	282 153
- dont épargne assurance	52 672	51 238
- dont épargne financière bancaire (gérée et conservée)	308 428	239 061

	30/06/2024	30/06/2023
Chiffres clés		
Nombre de points de vente	2 204	2 301
Nombre de clients (en millions)	23,0	22,1
Ratios clés		
Coefficient d'exploitation	51,9%	52,1%
Coût du risque clientèle rapporté aux encours de crédits - annualisé	23 pb	18 pb
Crédits / dépôts	116,1 %	116,2 %
Ratio global de solvabilité ²	20,9 %	20,9 %
Ratio CET1 ²	18,5 %	18,5 %

(en millions d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Résultats		
Produit net bancaire	6 178	5 947
Frais de fonctionnement	-3 208	-3 096
Résultat brut d'exploitation	2 970	2 851
Coût du risque	-799	-603
Résultat d'exploitation	2 171	2 248
Gains/pertes nets sur autres actifs et MEE	39	25
Résultat avant impôt	2 210	2 273
Impôts sur les bénéfices	-496	-595
Résultat net	1 714	1 678
Intérêts minoritaires	189	180
Résultat net part du groupe	1 524	1 498

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

² Estimé au 30 juin 2024 pour Crédit Mutuel Alliance Fédérale, l'intégration du résultat dans les fonds propres est soumise à l'approbation de la BCE.

1.5. États financiers de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel

Bilan actif

(en millions d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
Caisse, Banques centrales	89 527	97 074
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	40 318	33 188
Instruments dérivés de couverture	2 615	2 325
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	40 731	36 922
Titres au coût amorti	4 097	3 786
Prêts et créances sur les établissements de crédits et assimilés au coût amorti	62 355	62 878
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	337 790	336 388
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-1 415	-558
Placements financiers des activités d'assurance	134 258	131 752
Contrats d'assurance émis - Actif	15	15
Contrats de réassurance détenus - Actif	313	312
Actifs d'impôts courants	949	1 076
Actifs d'impôts différés	914	852
Compte de régularisation et actifs divers	9 642	7 580
Actifs non courants destinés à être cédés	0	0
Participations dans les entreprises mises en équivalence	893	865
Immeubles de placement	34	38
Immobilisations corporelles	2 592	2 426
Immobilisations incorporelles	493	462
Ecarts d'acquisition	2 308	2 111
Total de l'actif	728 428	719 492

Bilan passif

(en millions d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
Banques centrales	31	31
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	24 964	17 939
Instruments dérivés de couverture	4 636	4 426
Dettes représentées par un titre au coût amorti	161 008	150 276
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés au coût amorti	48 730	59 280
Dettes envers la clientèle au coût amorti	290 913	299 302
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-28	-27
Passifs d'impôts courants	452	532
Passifs d'impôts différés	452	453
Compte de régularisation et passifs divers	16 747	10 934
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0	0
Contrats d'assurance émis - passif	121 374	119 526
Contrats réassurance détenus - passif	0	0
Provisions	2 743	2 740
Dettes subordonnées au coût amorti	12 675	12 003
Capitaux propres totaux	43 732	42 079
Capitaux propres - Part du Groupe	39 206	37 771
Capital et réserves liées	6 568	6 568
Réserves consolidées	30 973	28 011
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	140	190
Résultat de l'exercice	1 524	3 002
Capitaux propres - Intérêts minoritaires	4 526	4 308
Total du passif	728 428	719 492

Compte de résultat

(en millions d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Intérêts et produits assimilés	17 055	13 206
Intérêts et charges assimilées	-13 543	-9 891
Commissions (produits)	2 332	2 132
Commissions (charges)	-698	-638
Gains nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	253	467
Gains ou pertes nets sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	-13	-91
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation des actifs financiers au coût amorti	0	0
Produits des contrats d'assurance émis	3 712	3 631
Charges afférentes aux contrats d'assurance émis	-3 085	-3 059
Produits et charges afférentes aux contrats de réassurance détenus	-51	-42
Produits financiers ou charges financières des contrats d'assurance émis	-3 073	-4 329
Produits financiers ou charges afférents à des contrats de réassurance détenus	4	2
Produits nets des placements financiers liés aux activités d'assurance	3 189	4 417
Produits des autres activités	371	404
Charges des autres activités	-275	-263
Produit net bancaire	6 178	5 947
Charges générales d'exploitation	-3 041	-2 938
Dot/Rep sur amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	-166	-158
Résultat brut d'exploitation	2 970	2 851
Coût du risque de contrepartie	-799	-603
Résultat d'exploitation	2 171	2 248
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	40	25
Gains ou pertes sur autres actifs	-2	0
Variations de valeur des écarts d'acquisition	0	0
Résultat avant impôt	2 210	2 273
Impôts sur les bénéfices	-496	-595
Résultat net	1 714	1 678
Résultat - Intérêts minoritaires	189	180
Résultat net (part du Groupe)	1 524	1 498