

# Crédit Mutuel Alliance Fédérale

*Résultats annuels 2022*

*Mai 2023*

## Disclaimer

Ce document a été préparé par la Banque Fédérative du Crédit Mutuel ("BFCM") uniquement pour être utilisé dans cette présentation,

Ce document peut contenir un certain nombre de déclarations qui ne sont pas des faits historiques, y compris des déclarations sur les convictions et les attentes du Crédit Mutuel Alliance Fédérale et de la BFCM, Ces déclarations peuvent constituer des déclarations prospectives, Les déclarations prospectives sont basées sur des plans, des estimations et des objectifs actuels, qui sont sujets à l'incertitude et peuvent s'avérer faux, Il convient donc de ne pas leur accorder une confiance excessive,

Les déclarations prospectives ne sont faites qu'à la date de cette présentation, et ni le Groupe ni la BFCM ne s'engagent à les mettre à jour publiquement à la lumière de nouvelles informations ou d'événements futurs,

Cette présentation ne doit pas être reproduite par une personne autre que son destinataire initial, Le Crédit Mutuel Alliance Fédérale et la BFCM n'assument aucune responsabilité quant à l'utilisation de ces documents par une telle personne,

Cette présentation et les discussions qui s'ensuivent ne constituent pas une offre publique au sens de la loi applicable, ni une offre de vente ou une sollicitation d'offre d'achat de valeurs mobilières ou d'autres instruments financiers, et aucune partie de cette présentation ne doit servir de base ou être invoquée dans le cadre d'un investissement,

Crédit Mutuel Alliance Fédérale ("Le Groupe") représente les membres du Groupe de la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel et les données consolidées de ses filiales : les Caisses de Crédit Mutuel Nord Europe, Centre Est Europe, Sud-Est, Ile de France, Savoie-Mont Blanc, Midi-Atlantique, Loire-Atlantique & Centre-Ouest, Centre, Normandie, Dauphiné-Vivarais, Méditerranée et Anjou, Massif Central, Antilles Guyanne et leur Caisse fédérale commune (CF de CM), et de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel, ses principales filiales : ACM, CIC, Targobank Allemagne, Targobank Espagne, Cofidis, BECM, CIC Iberbanco, El et autres,

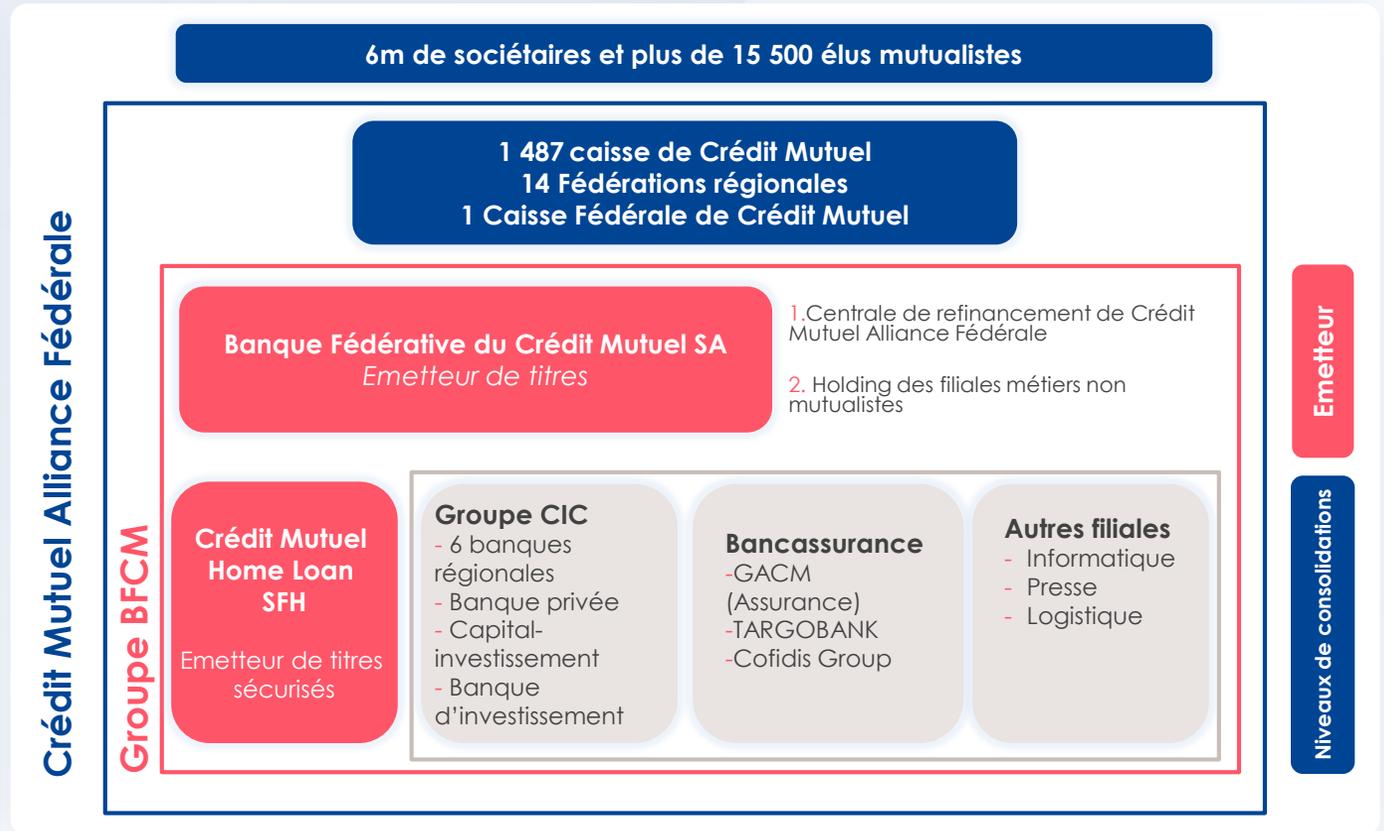
**Changement de périmètre** : en 2022, les comptes du Crédit Mutuel Alliance Fédérale intègrent la contribution du Crédit Mutuel Nord Europe, du Crédit Mutuel Investment Managers et du CIC Private Debt, En revanche, les données de la Banque Floa sont exclues du périmètre depuis janvier 2022.

# Table des matières

<b>1</b>	<b>Organisation du Crédit Mutuel Alliance Fédérale</b>	<b>p. 4</b>
<b>2</b>	<b>Notre modèle d'affaires</b>	<b>p. 5-6</b>
<b>3</b>	<b>Résultats 2022 Crédit Mutuel Alliance Fédérale</b>	<b>p. 7-16</b>
<b>4</b>	<b>Plan Stratégique 2019-2023</b>	<b>p. 17</b>
<b>5</b>	<b>Capital et Liquidité</b>	<b>p. 18-22</b>
<b>6</b>	<b>Refinancement</b>	<b>p. 23-24</b>
<b>7</b>	<b>Notations</b>	<b>p. 25</b>
<b>8</b>	<b>Responsabilité Sociale et Mutualiste</b>	<b>p. 26-32</b>
<b>9</b>	<b>Annexes</b>	<b>p. 33</b>

# Organisation Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Un groupe bancaire mutualiste qui émet sur les marchés de capitaux



# Notre modèle d'affaires

## Nos ressources et atouts

### Une banque qui appartient à ses clients

Plus de 6m de sociétaires  
Un sociétaire = une voix

### Une banque territoriale et omnicanale

Plus de 4 500 points de vente et 30,000 conseillers clients  
3,3 Md€ investis dans l'économie réelle en capital-investissement

### Une banque engagée auprès de ses clients

77 500 collaborateurs au service de 30,1 M clients

### Des marques puissantes

Crédit Mutuel, CIC, TARGOBANK, Cofidis, Beobank

### Une banque technologique et innovante

Euro-Information, filiale technologique dédiée au développement des solutions d'aujourd'hui et de demain

## Nos métiers

Une bancassurance multiservice

### Banque de détail

**Nos réseaux :** Credit Mutuel, CIC, BECM, Beobank  
**Crédit à la consommation :** Cofidis group, TARGOBANK Allemagne  
**Filiales métiers :** Affacturage, crédit-bail, gestion d'actifs, épargne salariale, immobilier

### Assurance

Assurance de biens et de personnes, Assurance-vie, Assurance des emprunteurs

### Métiers spécialisés

Banque privée, banque de financement, activités de marché, capital-investissement

### Nos autres métiers

Informatique, logistique, presse et holding

« ENSEMBLE, ÉCOUTER ET AGIR »

« RAISON D'ÊTRE »

CRÉDIT MUTUEL ALLIANCE FÉDÉRALE: « **Entreprise à Missions** » : 5 missions qui guident notre action au service de nos sociétaires, de nos clients et contribuent au bien commun

4 priorités stratégiques 2019-2023: Relation, Engagement, Innovation, Solidarité

## Notre création de valeur

Une performance collective durable

### % du Résultat net\*

60%

18%

20%

2%

### Un engagement durable auprès de nos clients

502 Md€ d'encours de crédits (+12,9%)  
457 Md€ d'encours de dépôts(+7,5%)  
Ratio Crédits sur Dépôts 109,9%

### Un contrat social ambitieux

#1 et #2 pour Crédit Mutuel and CIC dans les enquêtes des Meilleurs employeurs categories Banque et Finance  
0,5% de la masse salariale dédiée à la réduction des écarts de salaires Hommes / Femmes

### Des actions concrètes pour le climat

Réduction de l'empreinte carbone des portefeuilles crédits et investissements  
Plan de sortie du charbon à l'horizon 2030  
Arrêt du financement de tout nouveau projet pétrole et gaz

### Une démarche proactive et de proximité

Plus de 9 décisions d'octroi sur 10 prises au niveau local  
Campagne proactive de plus de 100 000 Rendez vous Inflation pour la clientele fragile

\* Contribution des métiers opérationnels au résultat net 2021 hors secteur "holding"

\*\* Benchmark établi par Statista et le Magazine Capital

# Développements stratégiques 2022-2023

Janvier 2022

## 14<sup>ème</sup> Fédération

**Convergence réussie du Crédit Mutuel Nord Europe** qui ouvre de nouvelles perspectives de développement :

- **Beobank**, qui exerce une activité de banque et d'assurance en Belgique avec 208 agences et 737 000 clients ;
- **La Française**, entité de gestion d'actifs à dominante financière et immobilière

[Press-release.pdf](#)

Octobre 2022

## Entrée en négociation exclusive

**Assurances du Crédit Mutuel et AXA** ont conclu un accord d'exclusivité en vue de l'acquisition par AXA Espagne de 100% du capital de **GACM España**,

[Press-release.pdf](#)

Décembre 2022

## Entrée en négociation exclusive

**BFCM et ABANCA** ont conclu un accord d'exclusivité en vue de l'acquisition par ABANCA de 100 % du capital de **Targobank**, sa filiale espagnole,

[Press-release.pdf](#)

Janvier 2023

## Création du Dividende Sociétal

Crédit Mutuel Alliance Fédérale crée le dividende sociétal et **mobilisera chaque année 15% de son résultat** pour construire un monde plus durable et plus solidaire, Il constituera un élément déterminant du prochain plan stratégique 2024-2027,

[Press-release.pdf](#)

Février 2023

## Création de Cash Services

BNP Paribas, Crédit Mutuel Alliance Fédérale et Société Générale lanceront fin 2023 CASH SERVICES, **une offre complète de services bancaires de proximité commune aux quatre enseignes bancaires** (BNP Paribas, Société Générale, Crédit Mutuel et CIC)

[Press-release.pdf](#)



# Un modèle de “bancassurance” performant<sup>(1)</sup>

Principaux ratios à fin Décembre 2022

**17,3 Md€**

Produit net bancaire

+3,2% vs Déc. 2021

**0,3 Md€**

Frais de fonctionnement

+5,3 % vs Déc. 2021

**768 M€**

Coût du risque

+5,6% vs Déc. 2021

**3,5 Md€**

Résultat net

-3,6% vs Déc. 2021

**109,9%**

Ratio Crédit / Dépôts

vs 104,6% en Déc. 2021

**59,6%**

Coefficient d'exploitation

vs 57,4% en Déc. 2021

**0,17%**

Coût du risque clientèle

vs 0,16% en Déc. 2021

**2,6%**

Part des douteux

stable par rapport à Déc. 2021

**18,2%**

CET1<sup>(2)</sup>

vs 18,8% en Déc. 2021

**6,6%**

Leverage ratio<sup>(2)</sup>

vs 7,6 % en Déc. 2021

**153,3%**

LCR ratio<sup>(3)</sup>

vs 181,3% en 2021

**116,1%**

Ratio NSFR

Vs 125,6% en 2021

(1) Variations à périmètre constant

(2) Sans mesures transitoires

(3) Ratio moyen en 2022

# — Résultats annuels 2022 - Points clés<sup>(1)</sup>

## Produit net bancaire

17,3 Md€ +1 417 M€ +8,9%<sup>(2)</sup>  
+ 3,2%

### Augmentation des revenus nets malgré un environnement géopolitique et économique difficile

- Résilience des revenus des réseaux (+6,6%), du crédit consommation (+4,2%), de la banque de financement (+9,4%) et de la banque privée (+16,9%)
- Impact de l'environnement de marchés financiers sur les activités d'assurance et de capital-investissement : respectivement -5% et -17,1%,

## Frais de fonctionnement

10,3 Md€ +1 192 M€ +13%<sup>(2)</sup>  
+5,3%

### En hausse mais sous contrôle

- Coûts de supervision : +30,7% (les coûts de supervision représentent 6 fois l'augmentation des coûts d'exploitation)
- Augmentation des **dépenses liées aux avantages sociaux** (augmentations générales et prime de partage de la valeur ajoutée)
- Coefficient d'exploitation à 59,6 % (contre 57,4 % en 2021) : amélioration dans la banque de détail notamment

## Coût du risque

768 M€ +69 M€ +9,9%<sup>(2)</sup>  
+5,6%

### Augmentation du coût du risque

- Augmentation du risque avéré de 303 M€ (+51,6%) : principalement dans les réseaux, le crédit à la consommation et la banque de financement
- Coût du risque non avéré de 123 M€ contre une reprise nette de 111 M€ en décembre 2021

## Autres éléments

- Dépréciation de l'écart d'acquisition de Targobank Allemagne pour 958 millions d'euros
- Targobank Espagne : provision de 270 m€, suite à l'annonce de l'entrée en négociations exclusives avec Abanca
- Effets de la vente de Floa Bank

## Résultat net

3,5Md€ -€25 M€ -0,7%<sup>(2)</sup>  
-3,6%

### Résultat net en baisse de 0,7%<sup>(2)</sup>

- Baisse de 3,6% à périmètre constant

## Solidité financière

- **Ratio CET1<sup>(3)</sup>** : 18,2 % vs 18,8% en Déc. 2021 (-60bp)
- **Ratio LCR** (moyen) : 153,3 % vs 181,3 % en 2021
- **Ratio NSFR** : 116,1% vs 125,6 en 2021
- **Ratio de levier<sup>(3)</sup>** : 6,6% vs 7,6% en Déc. 2021
- **Ratio Crédit / Dépôts** : 109,9% vs 104,6% en Déc. 2021

## Développements stratégiques

- Convergence réussie avec le Crédit Mutuel Nord Europe au 1er janvier 2022
- Clôture de la cession de Floa le 31 janvier 2022
- Création du dividende sociétal qui servira à financer des projets de transformation environnementale et de solidarité le 05 janvier 2023
- Renforcement de l'engagement social en faveur de la performance collective

(1) Variation à périmètre constant

(2) Variation à périmètre courant

# Changement de sectorisation des résultats financiers

En 2022, le compte de résultat sera décomposé en quatre secteurs : **Banque de détail**, **Assurances**, **Métiers spécialisés** et **Autres métiers**

## Banque de détail

Le secteur **Crédit à la consommation** inclut désormais

- **Targobank Retail**  
(Hors affacturage, crédit bail et Targobank CIB)  
précédemment classé en "Réseaux bancaires"
- **Cofidis**  
précédemment classé en "filiales métiers"

## Assurance

Inchangé

## Métiers spécialisés

Création d'une ligne d'activité "**Gestion d'actifs et Banque privée**" composée de :

- **Filiales intégrées au périmètre de consolidation 2022** : Groupe La Française, CM Investment Managers, CIC Private Debt
- **Filiales précédemment classées en "Banque de détail" et "Activités de marché"** : CM Asset Management, CM Gestion, CM Épargne salariale, Cigogne Management
- **Filiales précédemment classées en "Banque privée"** : Banque Transatlantique (y compris Dubly Transatlantique Gestion), Banque de Luxembourg (y compris BDLI), CIC Suisse

## Autres métiers

Création d'une ligne d'activité composée de :

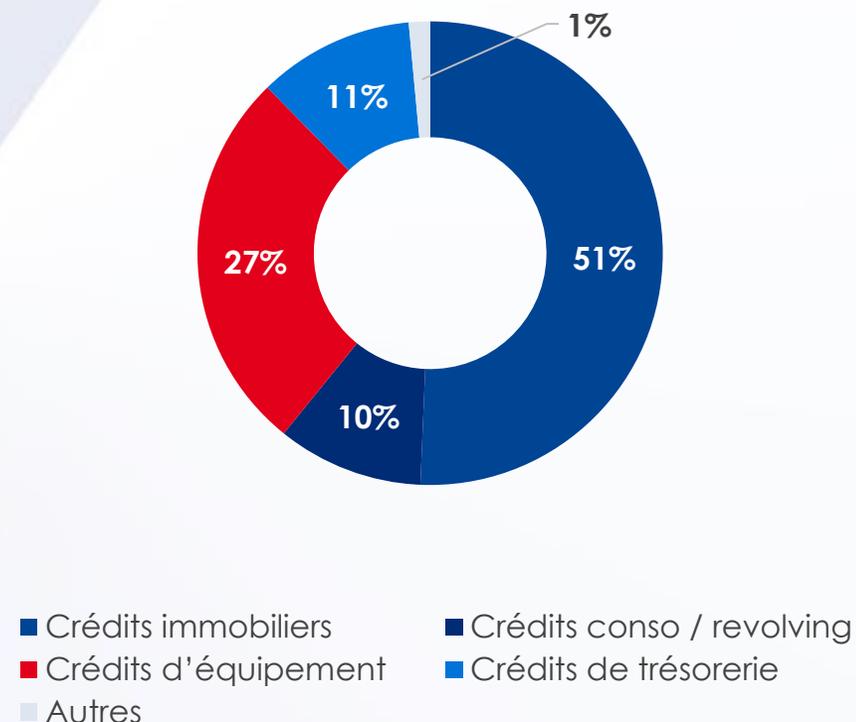
- **Presse**
- **Logistique** (incluant Euro Inforamtion et ses filiales)
- **Holding**
- **Opérations réciproques**

# Décomposition du portefeuille de crédits clientèle

- Augmentation de **12,9%** de l'encours des prêts (+8,2% à périmètre constant)
- Composé de **51% de prêts immobiliers**, 23% de prêts à l'équipement, 10% de prêts à la consommation, 9% de prêts à court terme et 7% d'autres prêts
- Inclut 20,5 Md€ d'encours du **Crédit Mutuel Nord Europe et de Beobank**

en Md€	2022	2021	Variation en %	Var. en % (à perim.cst)
Crédits immobiliers	254,4	227,1	+12,0%	<b>+6,9%</b>
Crédits conso / revolving	51,0	44,2	+15,5%	<b>+7,6%</b>
Crédits d'équipement	134,8	116,2	+16,0%	<b>+12,2%</b>
Crédits de trésorerie	54,5	51,5	+5,8%	<b>+3,7%</b>
Autres	7,4	5,9	+25,4%	<b>+20,5%</b>
<b>Total des encours</b>	<b>502,1</b>	<b>444,8</b>	<b>+12,9%</b>	<b>+8,2%</b>

Ventilation des crédits par produit

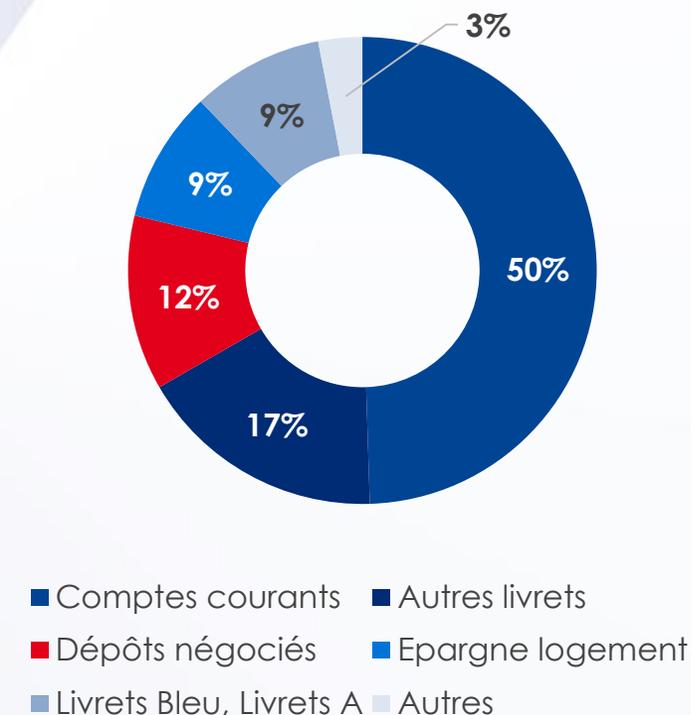


# Décomposition du portefeuille de dépôts clientèle

- Augmentation des encours de dépôts de **7,5%** (+2,1% à périmètre constant)
- Inclut 22,7 Md€ d'encours de dépôts du **Crédit Mutuel Nord Europe et de Beobank**
- Collecte importante sur les **produits d'épargne réglementée** (+48 Md€) et décollecte sur les comptes courants (-10 Md€)

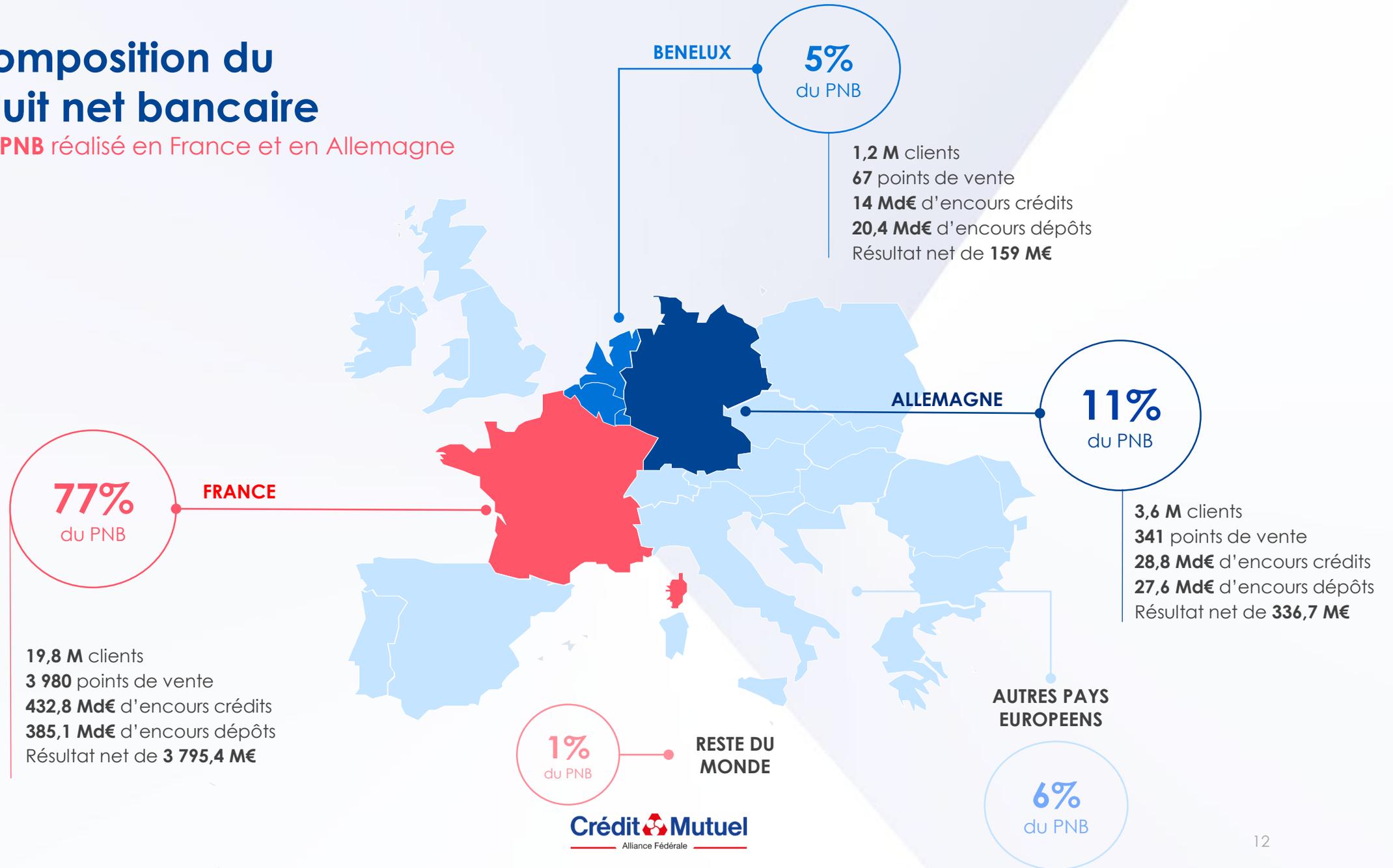
en Md€	2022	2021	Variation en %	Var. en % (à perim.cst)
Comptes courants	221,7	223,5	-0,8%	<b>-4,3%</b>
Livrets Bleu & A	47,6	39,9	+19,3%	<b>+10,5%</b>
Autres livrets	78,0	66,5	+17,3%	<b>+4,7%</b>
Epargne logement	42,0	39,2	+7,0%	<b>+0,2%</b>
Dépôts négociés	52,4	48,5	+8,0%	<b>+7,2%</b>
Autres	15,3	7,6	ns	<b>ns</b>
<b>Total des dépôts</b>	<b>457,0</b>	<b>425,2</b>	<b>+7,5%</b>	<b>+2,1%</b>

Ventilation des dépôts par produit



# Décomposition du produit net bancaire

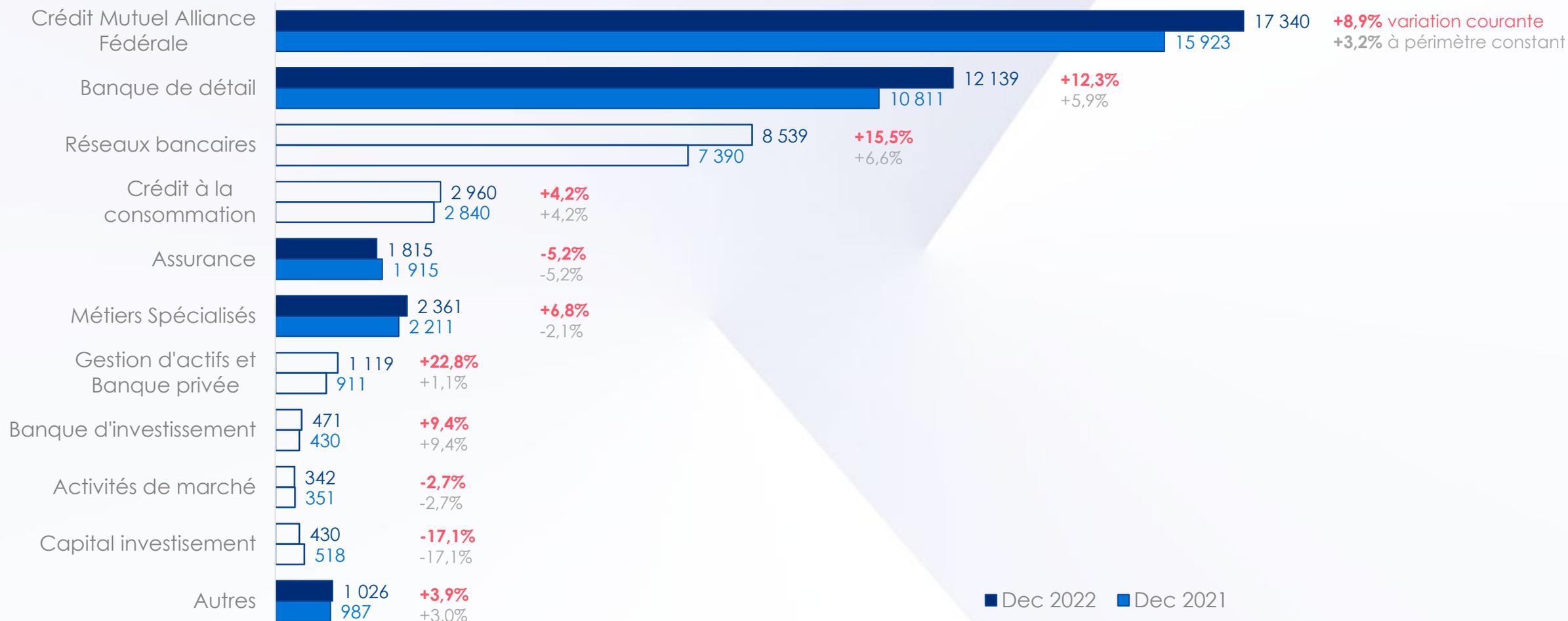
88% du PNB réalisé en France et en Allemagne



# Résultats 2022 – Contribution des unités opérationnelles au PNB

Le PNB dépassent pour la première fois **17 Md€**, avec une croissance soutenue de **3,2 %**, alors que les activités de marchés de capitaux et d'assurance ont été pénalisées par les marchés financiers

## Ventilation du PNB (en M€)



# Résultats 2022 – Coût du risque

Le coût du risque global s'élève à **768 M€** contre 699 M€ en 2021, soit une augmentation de **+5,6%** <sup>(1)</sup>

- Croissance mesurée du **coût du risque avéré (+5 point de base)** reflétant un environnement économique incertain
  - Réseaux bancaires et crédit à la consommation
  - Banque d'entreprise : dégradation des créances sur des grands comptes de Place
- **Coût du risque non avéré en reprise** de provision due à
  - L'arrêt des provisions sectorielles enregistrées pendant la période de pandémie compensé par le resserrement de nos scénarios économiques
  - Ajustement du modèle pour couvrir les incertitudes liées à la situation actuelle
- Globalement, **augmentation modérée** du coût du risque qui reste historiquement bas, **inférieur à celui de 2019**

en M€	2022	Variation 2022/2021 <sup>(1)</sup>	2021	2020
Coût du risqué non avéré	123	ns	(111)	(1 354)
Coût du risqué avéré	(891)	+49,8%	(587)	(1 023)
<b>Coût du risque total</b>	<b>(768)</b>	<b>+ 5,6%</b>	<b>(699)</b>	<b>(2 377)</b>

en % <sup>(2)</sup>	2022	2021	2020	2019
Coût du risqué non avéré	ns	0,03%	0,28%	0,04%
Coût du risqué avéré	0,18%	0,13%	0,21%	0,24%
<b>Coût du risque total</b>	<b>0,17%</b>	<b>0,16%</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,28%</b>

(1) A périmètre constant

(2) En % des encours de crédit – annualisé

# Résultats 2022 – Taux de créances douteuses et taux de de couverture

Parts des encours douteux sous contrôle

<b>Taux de créances douteuses</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
en M€			
Crédits bruts	511 668	454 020	429 024
Créances douteuses brutes (S3)	13 181	11 723	12 497
<b>Taux de créances douteuses</b>	<b>2,6%</b>	<b>2,6%</b>	<b>2,9%</b>

<b>Ratio de couverture</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
en M€			
Provisions pour dépréciation des créances	9 571	9 195	9 611
dépréciations sur encours douteux (S3)	6 278	5 949	6 509
dépréciations sur encours sains (S1&2)	3 293	3 246	3 102
Part des douteux dans les crédits bruts	13 181	11 723	12 497
<b>Couverture des créances douteuses*</b>	<b>47,6%</b>	<b>50,8%</b>	<b>52,1%</b>
<b>Ratio de couverture global**</b>	<b>72,6%</b>	<b>78,4%</b>	<b>76,9%</b>

(\*) S3 uniquement

(\*\*) S1, S2 et S3

# Résultats 2022 – Contribution au résultat net par ligne d'activité

Banque de détail et Assurance représentent  
**78 %** du résultat net

Contribution au résultat net  
par activité opérationnelle\*

## Banque de détail

### Réseaux de Bancassurance

Crédit Mutuel, CIC, BECM, Beobank

### Crédit à la consommation

Cofidis Group, Targobank Germany

### Autres

Leasing, Factoring, Real Estate, others



## Assurance

Groupe des Assurances du Crédit Mutuel



## Métiers spécialisés

Gestion d'actifs et Banque privée

Banque de financement

Activités de marché

Capital-investissement



## Autres métiers

Informatique et Presse



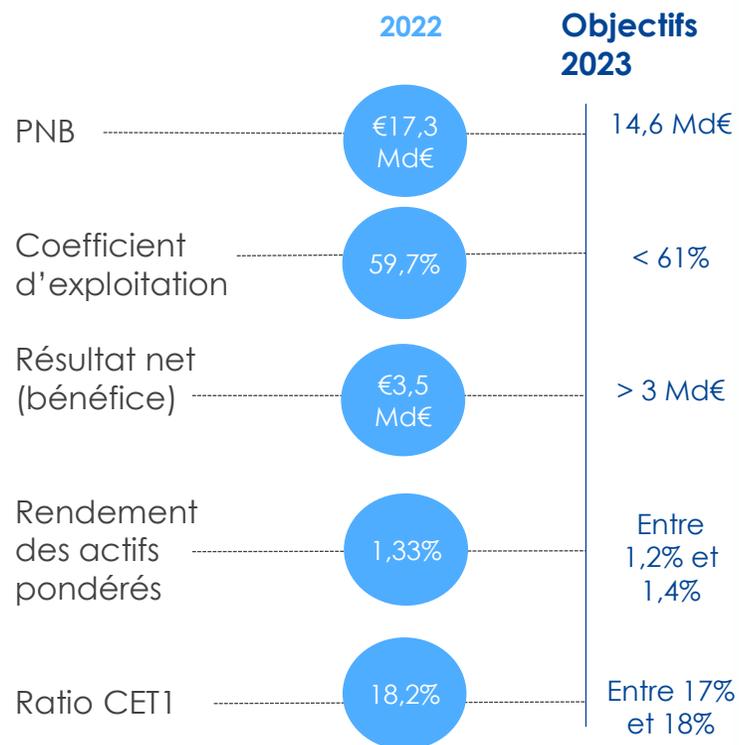
Hors métier Holding en M€	2022	2021	Variation en %	Variation en m€	Var. en % (cst perim)
<b>Banque de détail</b>	<b>2 798</b>	<b>2 363</b>	<b>+18,4%</b>	<b>435</b>	<b>+15,5%</b>
<b>Assurance</b>	<b>832</b>	<b>884</b>	<b>-6,0%</b>	<b>(52)</b>	<b>-6,0%</b>
<b>Métiers spécialisés</b>	<b>918</b>	1026	-10,6%	(108)	13,9%
Gestion d'actifs et Banque privée	241	259	-6,9%	(18)	-20,2%
Banque de financement	260	264	-1,6%	(4)	-1,6%
Activités de marché	77	87	-11,6%	(10)	-11,6%
Capital-investissement	340	416	-18,3%	(76)	-18,3%
<b>Autres métiers</b>	<b>(1 045)</b>	<b>(746)</b>	<b>+40,0%</b>	<b>(299)</b>	<b>+40,0%</b>
<b>Résultat net</b>	<b>3 502</b>	<b>3 527</b>	<b>-0,7%</b>	<b>(25)</b>	<b>-3,6%</b>

(\*) Hors métier "Holding"

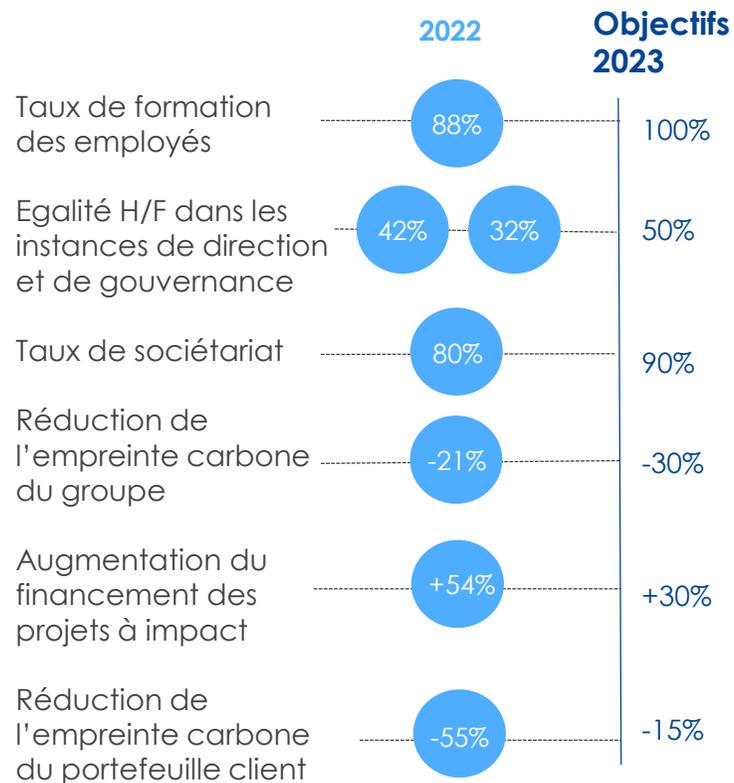
# Plan stratégique 2019-2023

Le plan stratégique 2019-2023, révisé en 2020 dans le contexte de la crise sanitaire, est un catalyseur majeur de développement et de transformation pour atteindre une performance durable et responsable

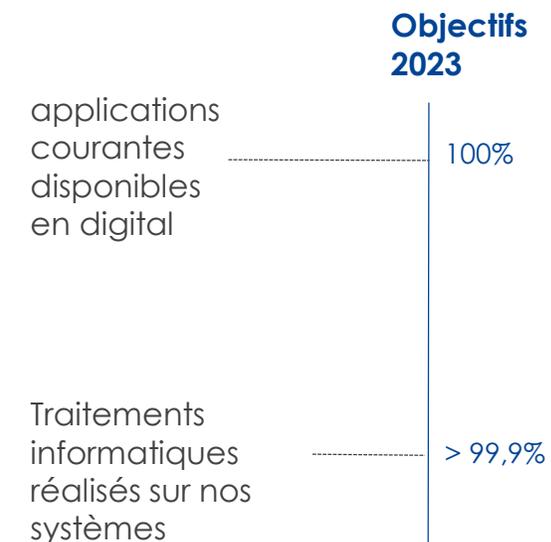
## Performance financière en phase avec les objectifs



## Poursuite des ambitions sociales et mutualistes



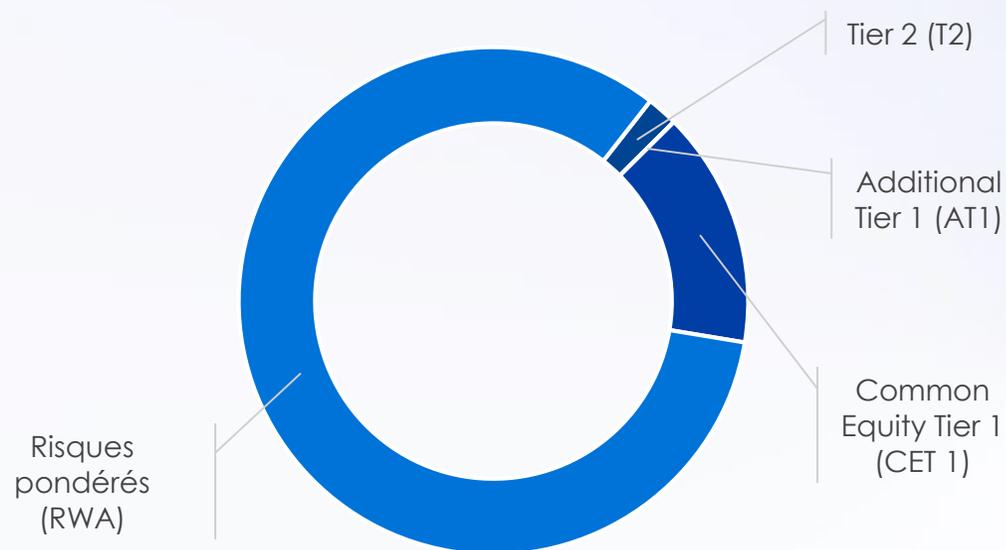
## Accélération technologique au profit de la relation client



# Solvabilité (1/2)

Un des ratios de solvabilité les plus élevés grâce à la résilience des résultats et des mises en réserves

## Fonds propres et risques pondérés

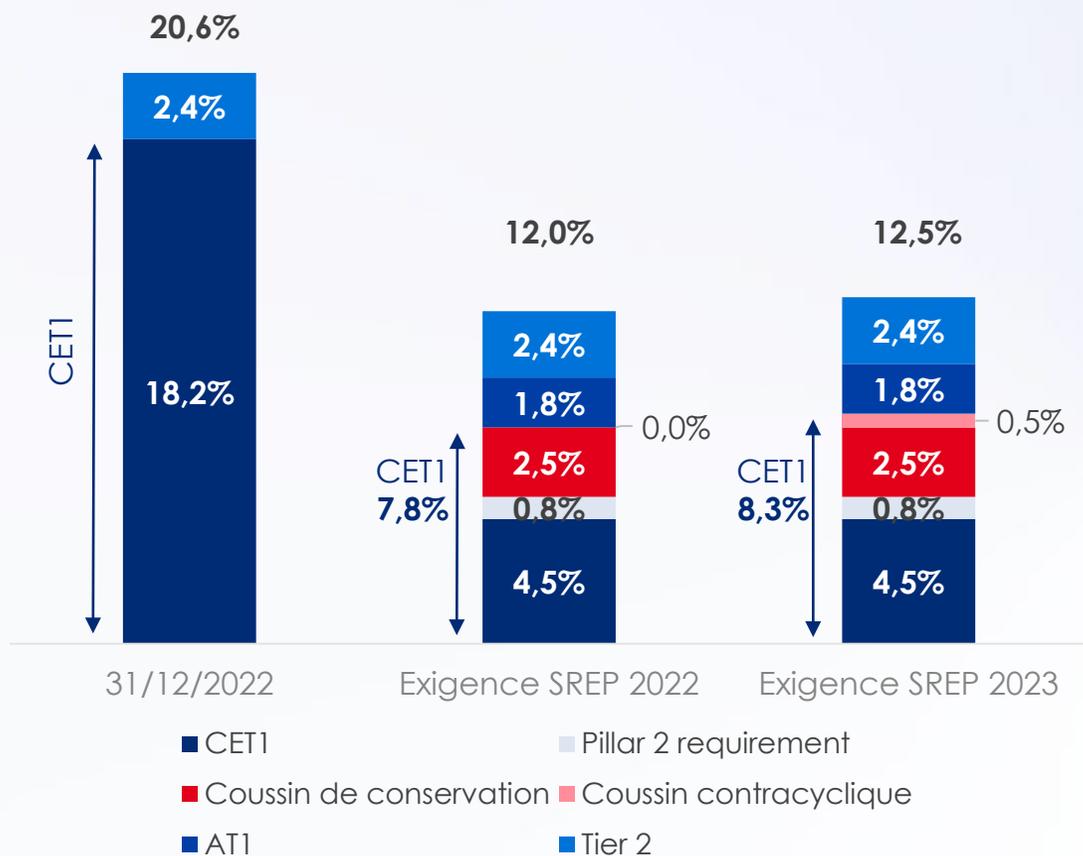


en M€	2022	2021
Fonds propres de catégorie 2 (T2)	6 635	6 989
Fonds propres additionnels de catégorie 1 (AT1)	50	260
Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1)	50 888	45 996
<b>Total des fonds propres</b>	<b>57 573</b>	<b>53 246</b>
<b>Total des risques pondérés</b>	<b>279 961</b>	<b>245 095</b>

## Solvabilité (2/2)

Un des ratios de solvabilité les plus élevés grâce à la résilience des résultats et des mises en réserves

Exigences réglementaires<sup>(1)</sup>



**Ratios réglementaires conformes** aux exigences réglementaires et à l'objectif du plan stratégique (entre 17 % et 18 %)

- Conformément à la décision du HCSF, le **coussin de capital contracyclique** de la France sera de 0,5 % à compter du 7/04/2023
- Baisse du ratio CET1 (-60pb) en raison de la **perte d'agrément de la méthode interne sur les grands comptes**

	Déc. 2022	Déc. 2021
Ratio CET1	18,2%	18,8%
Ratio Tier1	18,2%	18,8%
Ratio de solvabilité global	20,5%	21,7%
Ratio de levier	6,6%	7,6%

(1) Sans mesures transitoires

# Liquidité

Solide réserve de liquidité, adaptée au respect des ratios réglementaires et aux situations de stress sévères

## Fort niveau de liquidité

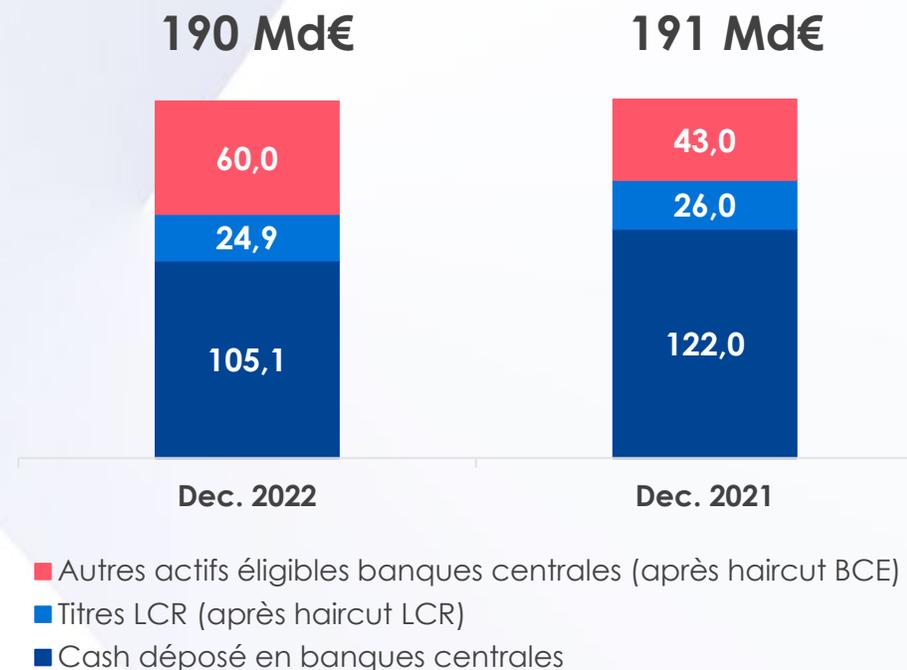
- avec **132,8 Md€** d'actifs HQLA à fin décembre 2022 dont **81%** constitués de dépôts Banques Centrales (principalement BCE)

Réserve de liquidité de **190 Md€** couvrant très largement les tombées à 12 mois

Ratio LCR moyen de **153,3% en 2022** (181,3% en 2021)

- inclut des hypothèses sur les **flux sortants en situation de stress** de 5 % pour les dépôts de détail stables jusqu'à 40 % pour les dépôts non opérationnels des Corporates
- avec une décollecte pondérée de **108 Md€**, le coefficient de décollecte s'élèverait à environ 20 %

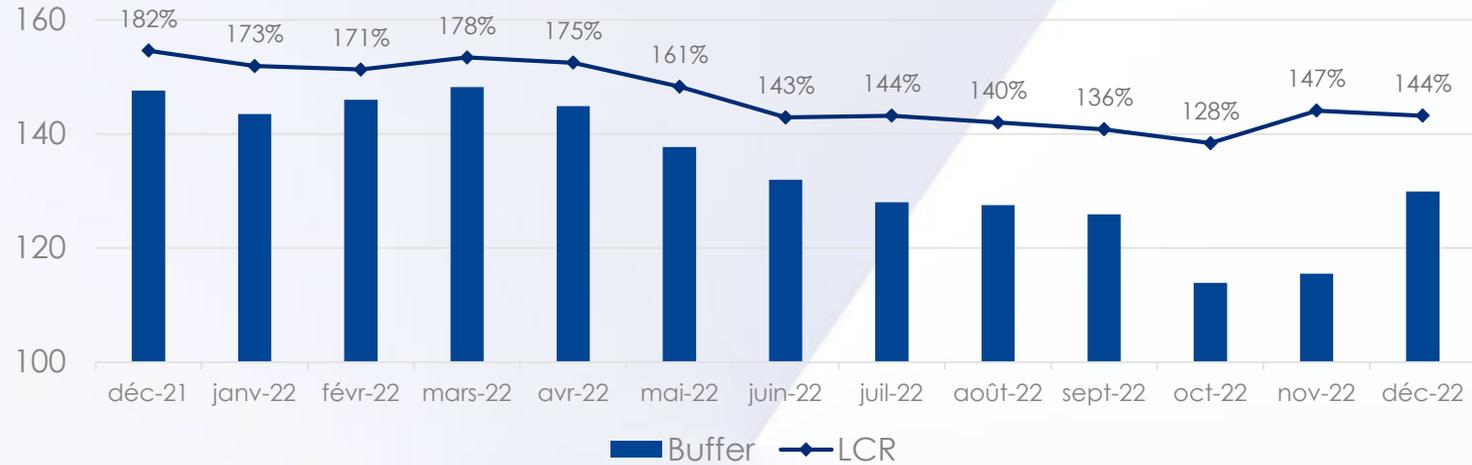
## Réserve de liquidité



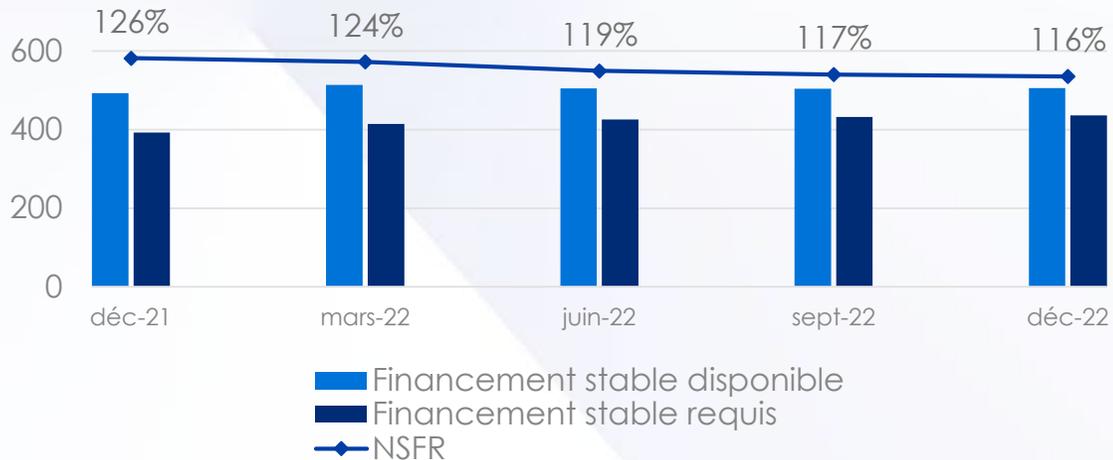
# Liquidité

Evolution des principaux ratios de liquidité en 2022

## Variation du ratio LCR et du buffer de liquidité en 2022



## Variation du ratio NSFR en 2022



# Minimum Requirement Eligible Liabilities – MREL<sup>(1)</sup>

Le MREL est fixé pour le Groupe Crédit Mutuel sur une base consolidée pour le groupe de résolution<sup>(2)</sup>

Le 20 avril 2022, le groupe a reçu sa notification MREL applicable sur une base consolidée au niveau du groupe de résolution

L'exigence de MREL externe du Crédit Mutuel est fixée à **20,99%** des actifs pondérés du groupe (les " RWA ") et à **6,55%** de l'exposition au ratio de levier

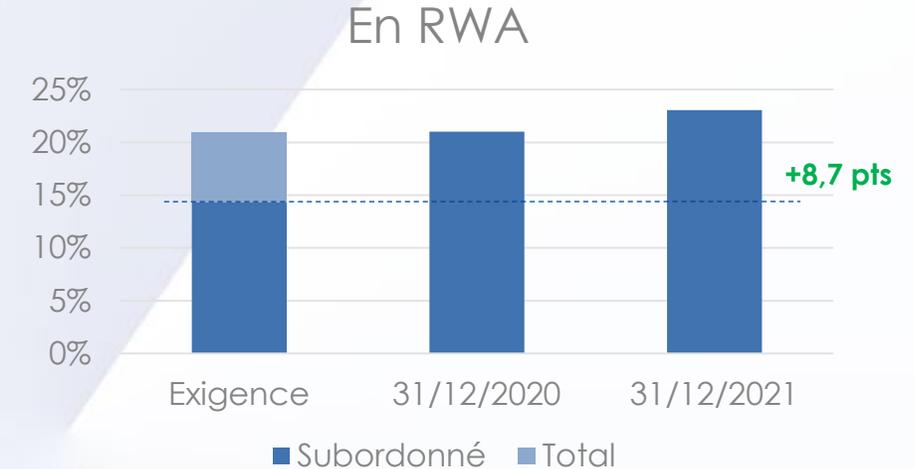
L'exigence de MREL subordonné est fixée à **14,35 %** des actifs pondérés et à **6,55 %** de l'exposition du ratio de levier

Le Crédit Mutuel se situe bien au-dessus des nouvelles exigences :

- Ratio MREL subordonné **23,06%** des RWA du groupe
- **10,61%** de l'exposition au ratio de levier

(1) En tant que D-SIB, le Crédit Mutuel n'est pas soumis aux exigences TLAC définies par le Conseil de Stabilité Financière

(2) Applicable sur une base consolidée au niveau du groupe de résolution, qui est composé de l'organe central (Confédération Nationale du Crédit Mutuel), de ses entités affiliées dont la Banque Fédérative du Crédit Mutuel, et de toutes leurs filiales



# Programme de refinancement 2022

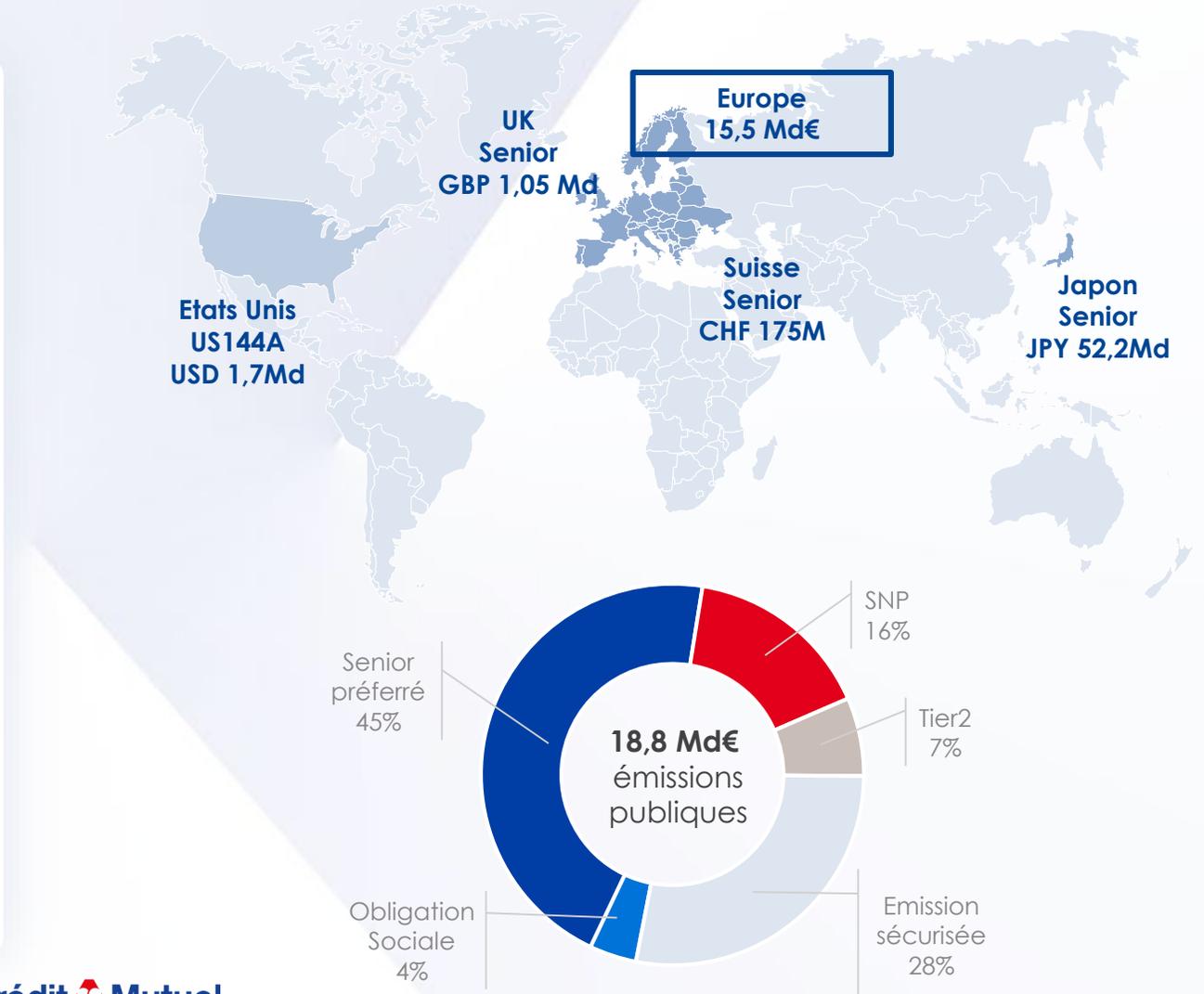
20,7 Md€ levés sur les marchés MLT 2022, dont 18,8 Md€ d'émissions publiques

## Programme de refinancement 2022

- Objectif de lever 18 Md€ en MLT en 2022 dépassé
- En 2022, **20,7 Md€** ont été levés sur les marchés MLT : 115% de l'objectif avec 2,7 Md€ de préfinancement pour 2023 et sur une maturité moyenne de **6,1 années**
- 16 émissions publiques représentant 18,8 Md€
- 9% d'émissions privées

## Format des émissions publiques en 2022 :

- 5,25 Md€ en émissions sécurisées (covered bonds) – spread moyen de 0,195%
- 9,3 Md€ en sénior préféré - spread moyen de 0,952% incluant une **émission Social inaugurale de 750 M€**
- 3 Md€ en sénior non préféré (SNP) – spread moyen de 0,945%
- 1,25 Md€ en Tier 2 – spread moyen de 2,249%



# — Programme de refinancement 2023

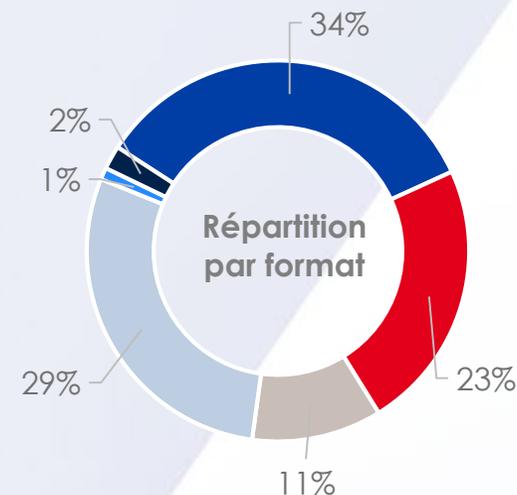
## Programme de financement 2023 ~ 20 Md€ de MLT

- NPS/T2 : objectif d'environ 4 Md€ (réalisés)
- Obligations vertes sociales et de développement durable
- Emissions publiques et privées sous différents formats et devises via la BFCM (EMTN, US 144A, Samurai) et la SFH (Covered bonds)

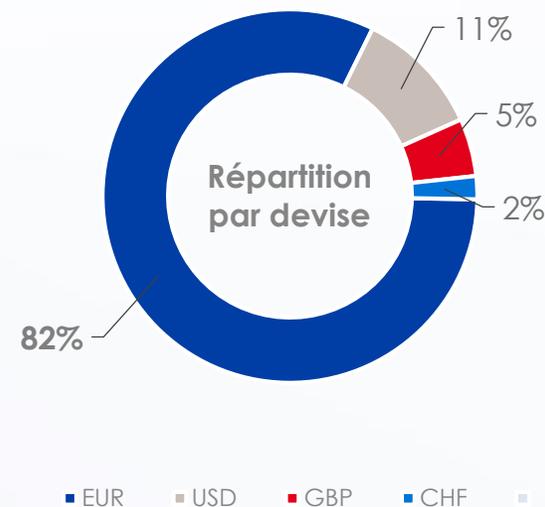
A fin avril 2023, **11,9 Md€** d'émissions MLT ont été levées  
Avec une maturité moyenne de **5,91 années**

## Emission publiques 2023

- T2 -1,25 Md€ – 5,125% - 01/2033 - MS+220
- Senior preferred – CHF 235 M - 2,3% - 01/2027 - SARON+75
- Senior preferred – GBP 500 M – 5,0% - 01/2026 - UKT+170
- Senior Non Preferred - 1,00 Md€ – 3,875% - 01/2028 – MS+130
- Senior Non Preferred – 500 M€ – 4,0% - 01/2033 – MS+150
- U.S, - USD 1,25 Md – 4,935% - 01/2026 – T+118
- Covered Bonds - 1,75 Md€ – 3,125% - 06/2027 (ext, 2028) – MS+15
- Covered Bonds – 750 M€ – 3,125% - 02/2033 (ext, 2034) – MS+32
- Senior preferred - 1,5 Md€ – 4,241% - 03/2029 – MS+88
- Covered Bonds - 1,00 Md€ – 3,25% - 04/2029 – MS+26
- Senior Non Preferred - 1,25 Md€ – 4,375% - 05/2030 – MS+135



- Senior preferred
- SNP
- T2
- Covered Bonds
- NEU MTN
- CRH



# Notations

A décembre 2022

## NOTATIONS FINANCIÈRES

	MOODY'S	S&P	FITCH RATINGS <sup>(2)</sup>
Senior préférée non sécurisée	Aa3	A+	AA-
Perspective <sup>(1)</sup>	Stable	Stable	Stable
Senior Non Préférée	A3	A-	A+
Tier 2	Baa1	BBB+	A-
Dette court terme	P-1	A-1	F1+

Notation intrinsèque

Adjusted Baseline Credit Assessment (Adj BCA)  
a3

Stand Alone Credit Profile (SACP)  
a

Viability Rating (VR)  
a+

**Moody's: notation de Crédit Mutuel Alliance Fédérale/BFCM et CIC**  
**Standard & Poor's: notation du Groupe Crédit Mutuel**  
**Fitch Ratings: notation de Crédit Mutuel Alliance Fédérale**

(1) Senior préférée

(2) 19 octobre 2022, Fitch Ratings confirme la note émetteur à long terme de Crédit Mutuel Alliance Fédérale à 'A+' (perspective stable)

## NOTATIONS EXTRA-FINANCIERE

	VIGEO EIRIS	SUSTAINALYTICS <sup>(*)</sup>	MSCI	ISS ESG
2018	56	NC	BBB	C-
2019	63	30,6	AA	C-
2020	65	21,8	AA	C
2022	65	21,2	AA	C
Remarks	5 <sup>ème</sup> banque européenne	Risque ESG modéré		Prime <sup>(**)</sup>

**Les agences de notation extra-financière notent les entités BFCM et CIC en tenant compte de l'ensemble du périmètre du Crédit Mutuel Alliance Fédérale**

\* L'échelle de notation de Sustainalytics a été modifiée afin de favoriser une méthodologie d'analyse des risques (0 à 10 : négligeable ; 10 à 20 : faible ; 20 à 30 : moyen ; 30 à 40 : élevé ; >40 : grave)

\*\* Les entreprises sont classées dans la catégorie Prime si elles atteignent ou dépassent les exigences de performance en matière de développement durable (seuil Prime) définies par ISS ESG pour un secteur spécifique (approche "absolute best-in-class") dans l'ESG Corporate Rating. Les entreprises Prime sont des leaders en matière de développement durable dans leur secteur et sont mieux positionnées pour faire face aux défis et risques ESG importants, ainsi que pour saisir les opportunités, que leurs homologues non Prime

# Responsabilité Sociale et Mutualiste

Ciblé sur 6 ODD<sup>(1)</sup> où les leviers sont les plus importants

Acteur engagé et socialement responsable, le Crédit Mutuel Alliance Fédérale développe une politique de RSE en cohérence avec son identité : **démocratie, proximité, développement économique et social local, entraide et solidarité**

La politique de Responsabilité Sociale Mutualiste s'articule autour de **5 objectifs et de 15 engagements**. Cette stratégie complète les objectifs de développement du groupe en intégrant les enjeux sociaux, sociétaux et environnementaux dans les activités de chacune de ses entités

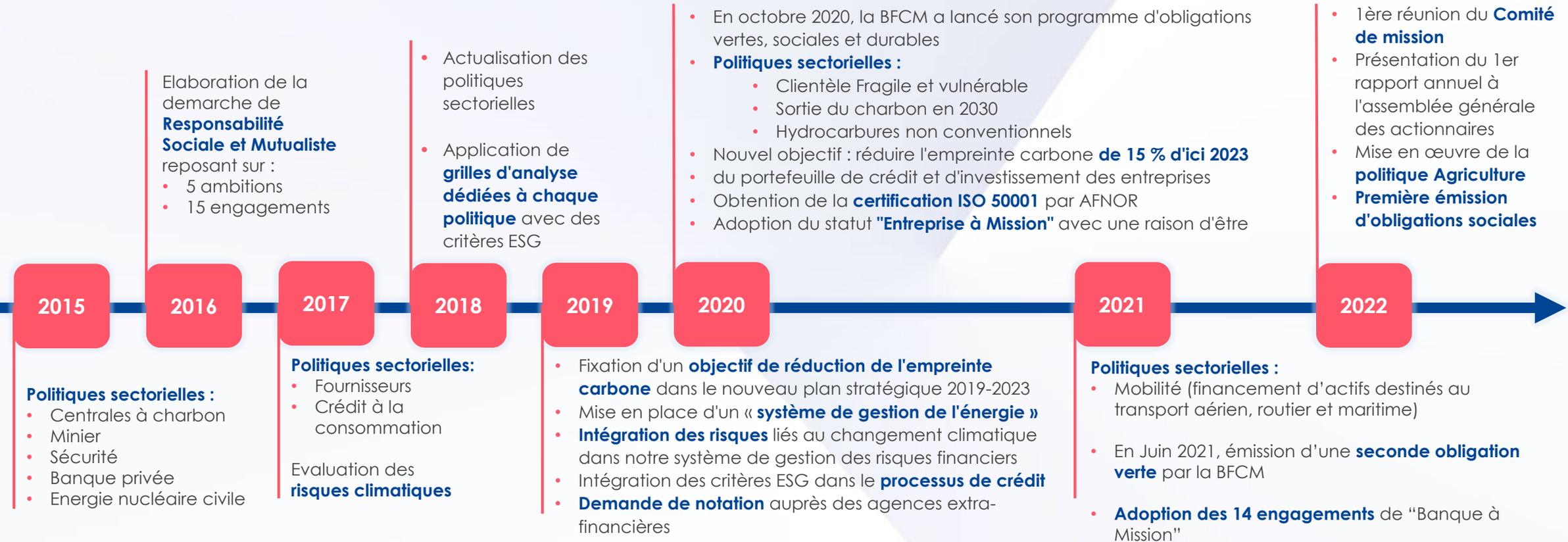
Afin de consolider la stratégie RSM du groupe, un travail a été entrepris pour faire le parallèle entre ces 5 ambitions et les **Objectifs de développement durable (ODD) de l'ONU** adoptés en 2015



(1) Objectifs de Développement Durable des Nations Unis adoptés en 2015

# Historique de mise en oeuvre de la politique RSM

Acteur majeur de la transition vers une économie bas carbone



# Crédit Mutuel Alliance Fédérale : 1<sup>ère</sup> Banque à Mission

“Ensemble Ecouter et Agir”



Accompagner nos clients et sociétaires



Refuser toute sorte de discrimination



Technologie et innovation au service de l'humain



Contribuer au développement des territoires



Ouvrer pour une société plus juste et plus durable

En 2020, le Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'est doté d'une raison d'être en phase avec ses valeurs :

- “**Ensemble, écouter et agir**”

Elle est devenue la 1<sup>ère</sup> **Banque à Mission** :

- avec **5 missions pérennes** qui visent à affirmer son identité et ses valeurs, et à mobiliser les expertises et les énergies autour d'une dynamique partagée
- ces 5 missions, regroupées autour d'un projet sociétal et environnemental, s'appuient sur **14 engagements concrets et probants à atteindre** à court terme, visant à améliorer l'impact du groupe mutualiste sur l'environnement qui l'entoure

# Crédit Mutuel Alliance Fédérale, 1<sup>ère</sup> banque « Entreprise à Mission »

Un groupe bancaire responsable qui s'est fixé 5 missions et 14 engagements concrets

## 1- Accompagner les clients et sociétaires

- 1- Faire vivre la **démocratie** dans la banque en doublant le nombre de sociétaires votant aux AG
- 2- Garantir à chaque client un **conseiller dédié** et non commissionné
- 3- Donner plus de place aux **jeunes** et se rapprocher de la parité dans les CA dès 2022

## 2- Refuser les discriminations

- 4- Former tous nos collaborateurs et collaboratrice, élues et élus, à la **lutte contre les discriminations**
- 5- Recruter 25% **d'alternants** issus des quartiers prioritaires et des zones rurales
- 6- Défendre l'**égalité salariale** femmes / hommes à tous les échelons de l'entreprise

## 3- Technologie et innovation au service de l'humain

- 7- Garantir la **confidentialité des données** de nos clients en traitant 99,9% de leurs informations dans nos infrastructures et systèmes localisés en France
- 8- Investir les gains de productivité issus de **l'intelligence artificielle** dans l'emploi et le développement

## 4- Développement des territoires

- 9- Ancrer les **centres de décision** dans nos territoires avec plus de 90% de nos décisions de crédits prises en caisses et agences
- 10- Offrir la solution de paiement digitale **PayAsso** à nos associations et la garantie responsabilité civile à leurs dirigeants
- 11- Investir 5% de nos fonds propres essentiellement dans des **entreprises françaises** qui innovent

## 5- Société plus juste et plus durable

- 12- Réduire les **émissions carbone** du groupe de 20% et l'empreinte carbone de nos portefeuilles d'investissement de 12% d'ici à fin 2022
- 13- Arrêter dès maintenant le financement des nouveaux projets dans le **pétrole et le gaz**
- 14- S'engager pour les clients en difficulté financière avec un **compte à 1€ net** par mois sans frais d'incident

# Dividende sociétal : 15% du résultat net consolidé consacrés à des projets environnementaux et solidaires

*Mettre la performance financière au service de la société tout entière*

Dans le cadre de notre rôle d'Entreprise à Mission, nous prenons un engagement à long terme, preuve de notre ambition et de notre action en faveur de l'environnement et de la solidarité



- **Démarche durable et vérifiable** avec un engagement sans précédent de plus de **2 Md€** d'ici à la fin du plan stratégique 2027 de Crédit Mutuel Alliance Fédérale
- Suivi de l'exécution de ces engagements confié à un **Comité de mission**

# Finance durable (1/2)

## Renforcement d'une stratégie d'investisseur responsable via ses filiales de gestion

	<b>Forum pour l'investissement responsable (FIR)</b> Promouvoir et développer l'investissement responsable et ses meilleures pratiques en France	2004	
		2007	
	<b>Principles for Responsible Investment</b> Encourager la mise en place des "Pratiques d'Investissement Responsable" par les acteurs de la gestion d'actifs, sous l'égide des Nations Unies	2010	
		2012	
		2017	
	<b>CDP- Carbon Disclosure Project</b> Inciter les entreprises à la transparence en matière environnementale afin de constituer une base de données commune	2010	
		2013	
	<b>Observatoire de l'Immobilier Durable (OID)</b> Espace d'échange indépendant du secteur immobilier sur le développement durable	2012	
	<b>Climate action 100+</b> S'assurer que les plus gros émetteurs de gaz à effet de serre mondiaux mettent en œuvre les actions nécessaires à la lutte contre le changement climatique	2017	
	<b>Institut de la finance durable</b> Fédérer et accélérer les actions engagées par les institutions financières de la Place et les entreprises françaises pour la réalisation de la transition énergétique et environnementale	2019	
		2022	

# Finance durable (2/2)

## Renforcement d'une stratégie d'investisseur responsable via ses filiales de gestion

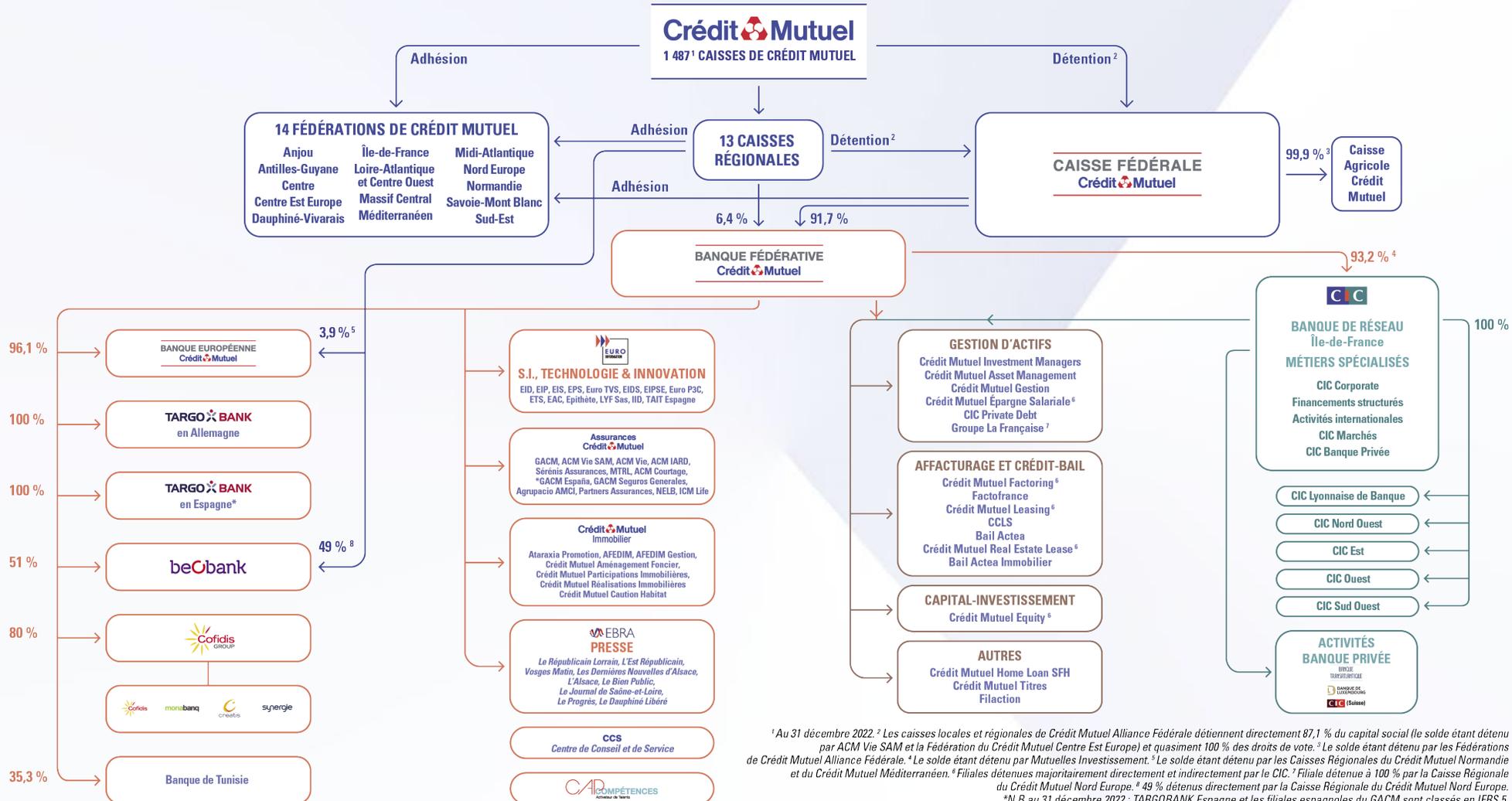
 <p>SCIENCE BASED TARGETS <small>DRIVING A MORE SUSTAINABLE CLIMATE ACTION</small></p>	<b>Science Based Target initiative (SBTi)</b> Accompagner les entreprises dans la réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES), en définissant un objectif de réduction des GES "fondé sur la science" et par un soutien technique	2019	
 <p>30% Club <small>GROWTH THROUGH DIVERSITY</small></p>	<b>30% Club France Investor Group</b> Promouvoir la parité dans les instances de direction du SBF 120 (au moins 30% de femmes dans les comités exécutifs en 2025)	2020	
		2022	
 <p>NET ZERO ASSET MANAGERS INITIATIVE</p>	<b>Net Zero Asset Manager Alliance</b> Soutenir l'objectif de zéro émission nette de CO2 d'ici à 2050 (ou avant) et soutenir les investissements alignés avec cet objectif	2021	
 <p>Finance for Biodiversity Pledge</p>	<b>Finance for Biodiversity Pledge</b> S'engager à intégrer la biodiversité dans la gestion d'actifs	2021	
		2022	
 <p>BUSINESS FOR NATURE</p>	<b>Business for Nature's call to Action</b> Appel aux gouvernements pour qu'ils adoptent des politiques protectrices de la nature	2021	
 <p>GIIN <small>GLOBAL IMPACT INVESTING NETWORK</small></p>	<b>Global Impact Investing Network</b> Développer l'investissement à impact	2022	

# Annexes

<b>1 Organigramme de Crédit Mutuel Alliance Fédérale</b>	<b>p. 34</b>
<b>2 Résultat par lignes métiers</b>	<b>p. 35-43</b>
<b>3 Expositions au défaut</b>	<b>p. 44-45</b>
<b>4 Cadre d'émissions d'obligations vertes, sociales et durables</b>	<b>p. 46-48</b>
<b>5 Prix et récompenses</b>	<b>p. 49</b>
<b>6 Environnement macroéconomique</b>	<b>p. 50-54</b>
<b>7 Contacts</b>	<b>p. 55</b>

# Organigramme de Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Au 31 décembre 2022



<sup>1</sup> Au 31 décembre 2022. <sup>2</sup> Les caisses locales et régionales de Crédit Mutuel Alliance Fédérale détiennent directement 87,1 % du capital social (le solde étant détenu par ACM Vie SAM et la Fédération du Crédit Mutuel Centre Est Europe) et quasiment 100 % des droits de vote. <sup>3</sup> Le solde étant détenu par les Fédérations de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. <sup>4</sup> Le solde étant détenu par Mutuelles Investissement. <sup>5</sup> Le solde étant détenu par les Caisses Régionales du Crédit Mutuel Normand et du Crédit Mutuel Méditerranéen. <sup>6</sup> Filiales détenues majoritairement directement et indirectement par le CIC. <sup>7</sup> Filiale détenue à 100 % par la Caisse Régionale du Crédit Mutuel Nord Europe. <sup>8</sup> 49 % détenus directement par la Caisse Régionale du Crédit Mutuel Nord Europe. \*N.B au 31 décembre 2022 ; TARGOBANK Espagne et les filiales espagnoles du GACM sont classés en IFRS 5.

# Résultats 2022 – Banque de détail et crédit consommation

Des performances solides qui s'appuient sur une stratégie multi service et bénéficient de la convergence avec Crédit Mutuel Nord Europe et Beobank

## Chiffres clés des réseaux Crédit Mutuel et CIC

- Réseau Crédit Mutuel : **8,7m** clients (+101 000 / +14%)
- Réseau CIC : **5,5m** clients (+74 000 / +1,4%)
- **+4 500** points de vente
- **Plus de 90 %** des décisions d'octroi prises au niveau local
- **30 000** conseillers clientèle

## Un stratégie de distribution diversifiée

- **19,2 m** contrats d'assurance de risque (hors assurance vie)
- **1 385 000** abonnements de téléphonie mobile
- **329 680** souscriptions de contrats de télésurveillance

en M€	2022	2021	Variation <sup>(1)</sup>
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>12 139</b>	<b>10 811</b>	<b>+5,9%</b>
Frais de fonctionnement	(7 490)	(6 680)	+4,0%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>4 648</b>	<b>4 131</b>	<b>+8,8%</b>
Coût du risque	(752)	(705)	+2,4%
coût du risque avéré	(837)	(567)	+45,6%
coût du risque non avéré	85	(137)	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3 896</b>	<b>3 426</b>	<b>+10,1%</b>
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE <sup>(2)</sup>	12	(5)	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>3 908</b>	<b>3 421</b>	<b>+10,6%</b>
Impôt sur les bénéfices	(1 110)	(1 067)	-0,2%
Gains / pertes nets sur activités abandonnées	-	9	ns
<b>Résultat net</b>	<b>2 798</b>	<b>2 363</b>	<b>+15,5%</b>

(1) A périmètre constant - Neutralisation des entrées de périmètre en 2022 (Crédit Mutuel Nord Europe) et des sorties de 2021 (FLOA))

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

# Résultats 2022 – COFIDIS

Une bonne activité commerciale et un coût du risque maîtrisé



## Ressources et activité

**Production de 10,1 Md€**  
+1,6 Md€ vs 2021

Plus de **5 700 employés**

Canal de recrutement  
Direct : **+22%**

canal partenariat :  
**+26%**

**Plus de 10 M de clients**

## Principales marques

**Cofidis:**  
Spécialisé dans le crédit à la consommation à distance en France, Belgique, Italie, Espagne et Portugal

**Monabanq:**  
Banque en ligne

**Creatis:**  
Filiale spécialisée dans le regroupement de crédit



## Indicateurs clés

**Encours de crédit en progression de 13%**  
comparé à 2021  
à 18,2 Md€

Hausse de **72 M€ du PNB**  
due à la forte progression des encours et des commissions perçues

**Coût du risque** reste maîtrisé à 2,2% des encours  
(+20pb vs 2021)

**Résultat net à 134 M€**,  
en baisse de 12% vs 2021

## Modèle d'affaire

Fondé sur un modèle unique **de financement à distance**

Nécessité d'une **innovation permanente**, alliant nouveaux produits et services, proximité avec les clients et nouvelles technologies

Stratégie de développement pour accompagner sa **croissance en France et à l'international**

# Résultats 2022 – Targobank en Allemagne

Amélioration des revenus portée par les crédits consommation et l'extension de ses activités entreprises

TARGO BANK

## Organisation commerciale

**Nouvelle marque TARGOBANK CIB** depuis l'intégration des succursales allemandes de Banque Européenne du Crédit Mutuel SAS

**TARGOBANK** exerce ses activités pour le compte de clients particuliers et entreprises en proposant des solutions en banque, assurance, affacturage et crédit-bail

**Un réseau d'agence national** de plus de 330 points de vente couvrant les 250 plus grandes villes du pays

## Indicateurs clés

**PNB en hausse de 3,1%** du à l'augmentation des taux d'intérêt et la croissance des activités banque de détail

**Hausse du coût du risque** en lien avec l'augmentation de la production de crédit et une gestion prudente des provisions

Contribution au **résultat** de l'activité Crédit consommation en légère **baisse à 293 M€** en raison du coût du risque

## Activité

**3,6 M** de clients et entreprises

Augmentation significative de la **production de prêts à 6 Md€** en 2022 (5 Md€ en 2021)

**Encours de crédits en banque de détail en progression de 9,9%** à 19,7 Md€

**Volumes de dépôts clientèle** 22,9 Md€

Les **activités entreprises\*** sont en **nette reprise** avec une progression des métiers d'affacturage et de crédit-bail

\* classées dans les secteurs « réseau bancaire » et « filiales métiers »

# Résultats 2022 – Assurance

Activité soutenue dans un contexte de marché difficile, d'augmentation de la sinistralité climatique et d'inflation

## Forte collecte sur l'assurance vie

- Croissance de 12,5 % de la collecte brute en assurance-vie, retraite et capitalisation, qui atteint 7 Md€
- Collecte nette à 1,5 Md€ avec +1,6 Md€ sur les UC et une collecte quasi stable sur les fonds en euro
- Augmentation significative du taux moyen servi à 2,3%

## Progression du portefeuille d'assurance de risques

- Assurances de biens +2,9%
- Assurances de personnes +4,7%

## Activités internationales

- un accord en vue de la cession par GACM SA de 100 % du capital de GACM España à Axa Espagne\*

## Résultat net contributif en baisse (-6%)

- **Baisse des marchés financiers** en 2022 affectant la valorisation des actifs classés en juste valeur par résultat
- Forte **sinistralité climatique** (orages de grêle et sécheresse), représente une charge inédite de 469 M€ (contre 162 en 2021)
- Hausse de **l'inflation** renchérissant les coûts de réparation des assurances automobile et habitation

En M€	2022	2021	Variation
<b>Produit net assurance</b>	<b>1 815</b>	<b>1 915</b>	<b>-5,2%</b>
Frais de fonctionnement	(725)	(670)	+8,3%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 089</b>	<b>1 245</b>	<b>-12,5%</b>
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE <sup>(1)</sup>	(4)	(2)	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 085</b>	<b>1 243</b>	<b>-12,7%</b>
Impôt sur les bénéfices	(253)	(358)	-29,4%
<b>Résultat net</b>	<b>832</b>	<b>884</b>	<b>-6,0%</b>

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

## Contrats d'assurance

**36,6 M contrats**  
+2,8% vs 2021  
avec 13 M d'assurés

## Commissions versées au réseaux

**1,9 Md€**  
Dont 1,6 Md€ pour les entités  
Crédit Mutuel  
Alliance Fédérale

\* Ce projet de cession devrait être finalisé mi-2023, sous réserve de l'obtention des autorisations réglementaires requises

# Résultats 2022 – Gestion d'actifs & Banque privée

PNB solide malgré les conditions de marché

## Nouvelles entités consolidées

- **La Française** (161,4 M€ de PNB)
- **Crédit Mutuel Investment Managers** (16,6 M€ de PNB)
- **CIC Private Debt** (19,4 M€ de PNB)

## Gestion d'actifs

- **166 Md€** d'encours sous gestion (collecte nette de 6,6 Md€\*)
  - dont **2,2 Md€ de collecte nette enregistrée par La Française REM** (leader sur le marché français de l'immobilier collectif avec un encours de 32,7 Md€)
- Au total, **267 fonds en finance responsable**
  - 232 fonds classifiés Article 8
  - 35 fonds classifiés Article 9

## Banque privée

- **Hausse du PNB (+1,5%)** pour le **Groupe Banque Transatlantique** en France et à l'international
- Progression de **9% du PNB** de **Banque de Luxembourg** provenant d'une bonne dynamique commerciale et de la forte hausse de la marge nette d'intérêts

En M€	2022	2021 <sup>(1)</sup>	Variation <sup>(2)</sup>
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 119</b>	<b>911</b>	<b>+1,1%</b>
Frais de fonctionnement	(794)	(571)	+10,1%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>326</b>	<b>340</b>	<b>-14,0%</b>
Coût du risque	(33)	(9)	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>293</b>	<b>331</b>	<b>-21,7%</b>
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE <sup>(3)</sup>	15	0	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>307</b>	<b>331</b>	<b>-21,8%</b>
Impôt sur les bénéfices	(67)	(73)	-27,5%
<b>Résultat net</b>	<b>241</b>	<b>259</b>	<b>-20,2%</b>

(1) Périmètre constant

(2) Neutralisation des entrées de périmètre en 2022 : Crédit Mutuel Investment Managers, CIC Private Debt, Groupe La Française

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

\* hors fonds monétaires

# Résultats 2022 – Banque de financement

Bonne production de crédits et commissions en hausse

## Financements structurés

- **Fort ralentissement** des opérations d'*underwriting* en financements d'acquisitions compensé par une bonne dynamique pour les financements de projets, d'actifs et la titrisation
- **Résultats en baisse** (-14%) comparés à 2021 qui représente une année exceptionnelle

## Grands comptes (CIC Corporate)

- **Poursuite des opérations** d'investissement et projets à moyen terme des clients malgré un marché obligataire et macroéconomique perturbés
- **Revenus en forte hausse** grâce, notamment à une bonne production de crédits et à une progression des commissions

## Direction des Activités à l'International (DAI)

- **Maintient des activités** avec les entreprises exportatrices malgré l'instabilité géopolitique
- Au total, plus de **300 entreprises françaises** accompagnées dans leurs activités internationales

En M€	2022	2021	Variation
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>471</b>	<b>430</b>	<b>+9,4%</b>
Frais de fonctionnement	(146)	(128)	+14,6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>324</b>	<b>303</b>	<b>+7,2%</b>
Coût du risque	7	39	-81,0%
<i>coût du risque avéré</i>	(51)	6	ns
<i>coût du risque non avéré</i>	58	32	+79,4%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>332</b>	<b>341</b>	<b>-2,8%</b>
Impôt sur les bénéfices	(72)	(77)	-6,8%
<b>Résultat net</b>	<b>260</b>	<b>264</b>	<b>-1,6%</b>

## Résultats 2022 – Activités de marché

Fort rebond du PNB malgré une dégradation des conditions de marché

- PNB en baisse par rapport à 2021, tenant compte de
  - Effet de base défavorable (année exceptionnelle de reprise en 2021)
  - Situations macroéconomique et de marché dégradées
- Solide dynamique de **CIC Market Solutions** avec un PNB de **169 M€** (+33% par rapport à 2021) portée par les émissions d'EMTN et les activités de couverture de Taux / Change / Matières Premières
- Enregistrement un PNB de 173 M€ (contre 224 M€ en 2021) sur l'activité **Investissement** et bénéficie d'un fort rebond sur le dernier trimestre

En M€	2022	2021	Variation
<b>Produit net bancaire</b>	<b>342</b>	<b>351</b>	<b>-2,7%</b>
Frais de fonctionnement	(236)	(232)	+1,8%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>106</b>	<b>119</b>	<b>-11,3%</b>
Coût du risque	(1)	(3)	-83,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>105</b>	<b>116</b>	<b>-9,2%</b>
Impôt sur les bénéfices	(28)	(28)	-2,0%
<b>Résultat net</b>	<b>77</b>	<b>87</b>	<b>-11,6%</b>

# Résultats 2022 – Capital-investissement

PNB solide fondé sur la qualité du portefeuille et des investissements de long terme

## Crédit Mutuel Equity

- Engagements de long terme au côté des clients
  - Plus d'1/4 des 329 participations sont détenues depuis plus de 10 ans
  - Rotation dynamique avec plus d'1Md€ investis et désinvestis tous les 2 ans
- Portefeuille investi atteint **3,3 Md€**
  - En 2022, plus de 436,5 M€ investis avec la prudence requise compte tenu des incertitudes
  - Sur 4 ans, plus de 2 Md€ ont été déployés dans le financement de nouveaux projets ou l'accompagnement d'entreprises du portefeuille
- Résultat net à un niveau élevé de **340 M€**, deuxième plus haut niveau historique après 2021

En M€	2022	2021	Variation
<b>Produit net bancaire</b>	<b>430</b>	<b>518</b>	<b>-17,1%</b>
Frais de fonctionnement	(75)	(77)	-2,0%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>355</b>	<b>446</b>	<b>-19,7%</b>
Coût du risque	2	(21)	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>357</b>	<b>420</b>	<b>-15,2%</b>
Impôt sur les bénéfices	(17)	(4)	ns
<b>Résultat net</b>	<b>340</b>	<b>416</b>	<b>-18,3%</b>

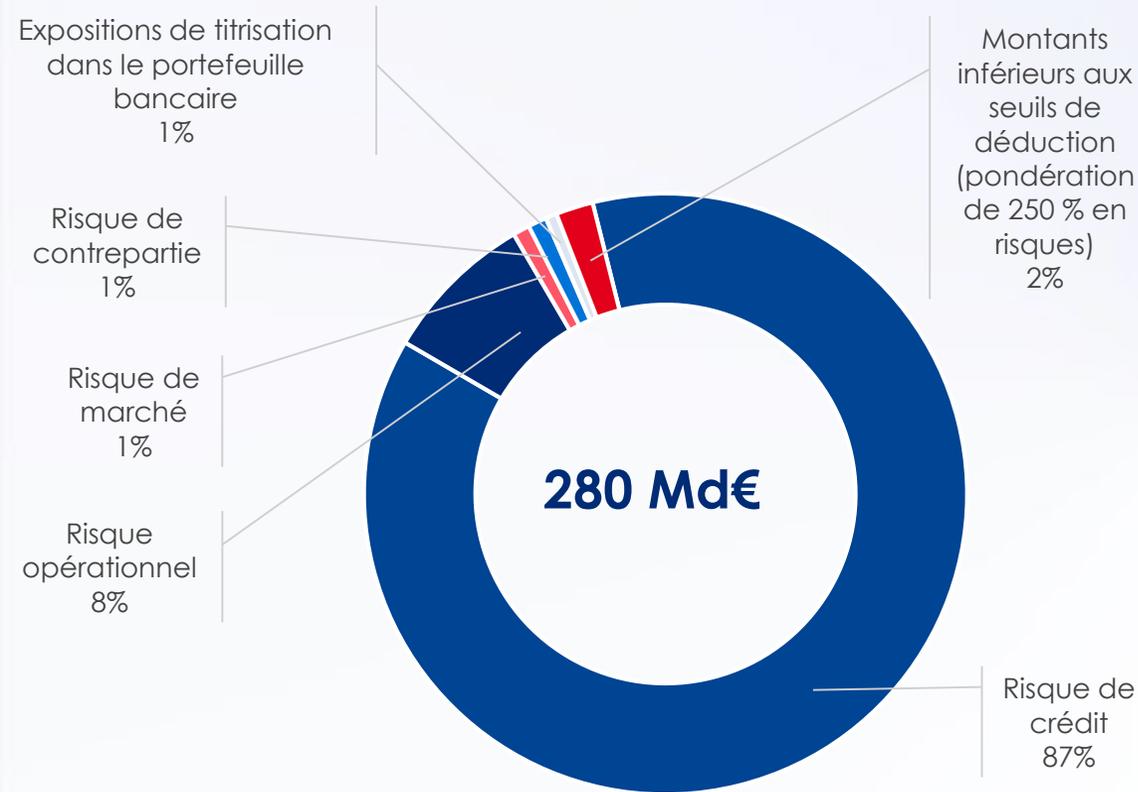
## Résultats 2022 – *Autres métiers (informatique, logistique, presse et autres)*

Charge nette de 1 045 M€ due au poste « Gains et pertes sur autres actifs »

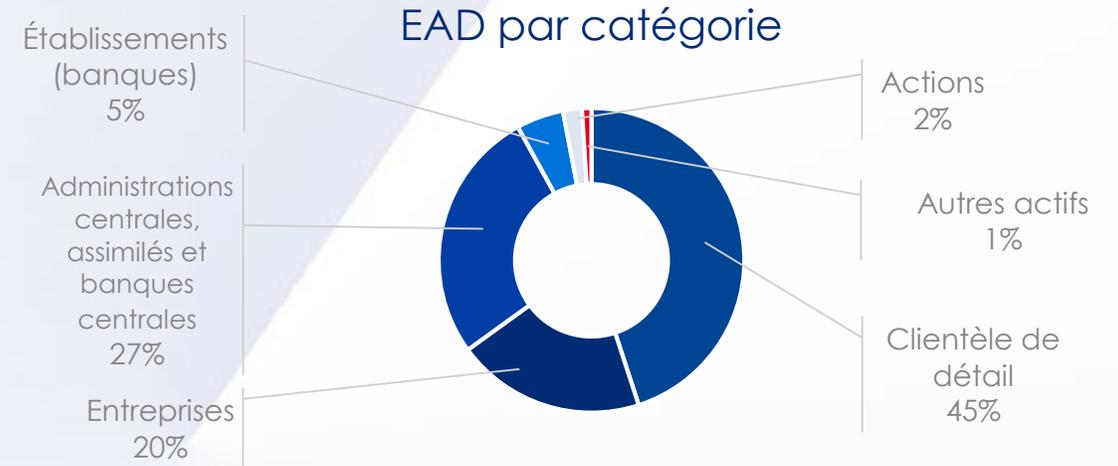
- PNB de 1 026 M€ (987 M€ en 2021), intégrant principalement la hausse du chiffre d'affaires des sociétés informatiques du groupe
- Baisse du résultat d'exploitation comparé à 2021 :
  - Léger tassement pour le secteur logistique (183 M€)
  - Faible dégradation pour l'activité « presse » (- 14 M€) en raison du renchérissement des coûts
- Résultat net en charge nette – 1 045 M€ (contre - 746 M€ en 2021) impacté par le poste « Gains et pertes sur autres actifs » qui comptabilise
  - un ajustement de la valeur de l'écart d'acquisition de TARGOBANK en Allemagne lié à la hausse du taux d'actualisation
  - un complément de provision lié à la cession potentielle de TARGOBANK Espagne à ABANCA, annoncée par le groupe le 22 décembre 2022

# Expositions au défaut (EAD)

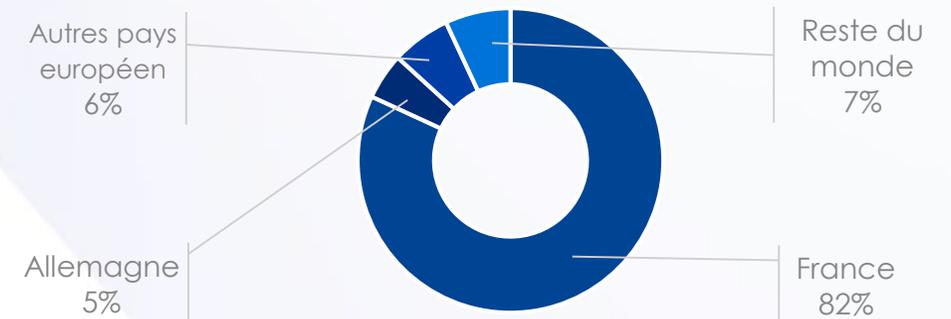
Actifs pondérés par les risques (RWAs)  
par type de risque



## Expositions au risque de crédit (790 Md€)



## EAD par zone géographique



# Expositions au défaut (EAD)

Zoom sur l'Ukraine et la Russie

en M€	Ukraine			Russie		
	EAD avant substitution	Garantie reçue <sup>1</sup>	EAD	EAD avant substitution	Garantie reçue	EAD
Clientèle de détail	4	-	4	17	-	17
Entreprises	-	-	-	11	-	-
Administrations centrales, assimilés et banques centrales	69	66	36	-	-	-
Établissements (banque)	-	-	0	4	-	4
Actions	-	-	-	-	-	-
Autres actifs	-	-	-	-	-	-
<b>Total des expositions</b>	<b>73</b>	<b>66</b>	<b>41</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>21</b>

<sup>1</sup> Banque Publique d'Investissement (BPI France) garante

**Les expositions sur ces 2 pays sont marginales rapportées aux expositions (EAD) de Crédit Mutuel Alliance Fédérale**

# Cadre d'émission d'obligations vertes, sociales et de développement durable<sup>(1)</sup>

Après avoir émis des obligations vertes en 2020 et 2021 via la BFCM, Crédit Mutuel Alliance Fédérale renforce son positionnement ESG sur les marchés en émettant sa **première obligation sociale en 2022**

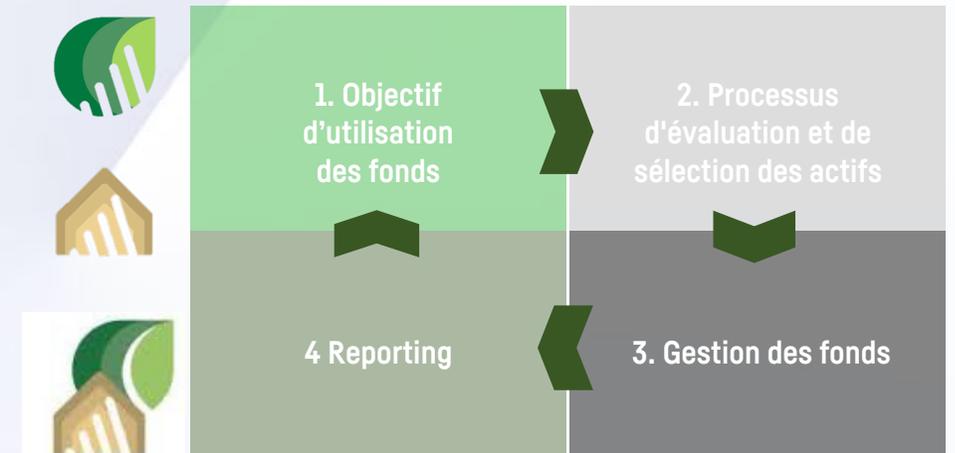
## Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'engage à développer le marché des obligations vertes, sociales et de développement durable :

- Intégrer des instruments de financement verte pour soutenir la transition juste vers une économie durable et à faible émission de carbone
- Construire un portefeuille plus durable
- Contribuer à la réalisation des Objectifs de Développement Durable des Nations Unies

## Le Cadre du Crédit Mutuel Alliance Fédérale est établi en conformité avec

- les principes de l'ICMA sur les obligations vertes 2021, les principes sur les obligations sociales 2021 et les lignes directrices sur les obligations durables 2021
- la norme européenne sur les obligations vertes
- les recommandations du rapport final du groupe d'experts techniques sur la taxonomie de l'UE

**Moody's ESG Solutions** (ex Vigeo Eiris) a été mandaté pour fournir une opinion tierce afin de confirmer l'alignement avec les principes de l'ICMA<sup>(2)</sup>



MOODY'S | ESG

(1) Le cadre d'émission est disponible sur le site internet de la BFCM

(2) L'opinion tierce (Second Party Opinion) est disponible sur le site internet de la BFCM

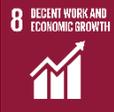
# Cadre d'émission d'obligations vertes, sociales et de développement durable

## Financement vert et social en lien avec notre ADN

Catégories	Description
<b>Batiments verts</b>  	<ul style="list-style-type: none"> <li>Bâtiments résidentiels les plus performants d'un point de vue écologique ✓</li> <li>Bâtiments écologiques commerciaux</li> <li>Rénovation de bâtiments</li> </ul>
<b>Energies renouvelables</b>  	<ul style="list-style-type: none"> <li>Energie éolienne en mer et sur terre ✓</li> <li>Energie solaire</li> </ul>
<b>Transport bas carbone</b>  	<ul style="list-style-type: none"> <li>Infrastructures pour un transport terrestre à faible émission de carbone</li> <li>Infrastructures pour le transport maritime à faible émission de carbone</li> <li>Véhicules et matériel roulant à faible émission de carbone</li> </ul>

### Critères d'exclusion

- Prêts à des entreprises opérant dans les secteurs d'activité énumérés dans la liste d'exclusion tels que, mais sans s'y limiter, le tabac, les jeux d'argent, les armes et les munitions, l'alcool (à l'exclusion de la bière et du vin)
- Prêts liés à des projets situés dans des pays non autorisés
- Prêts financés par tout autre type de financement
- Prêts accordés depuis plus de trois années civiles avant l'année d'identification dans un portefeuille de prêts éligibles Prêts non performants

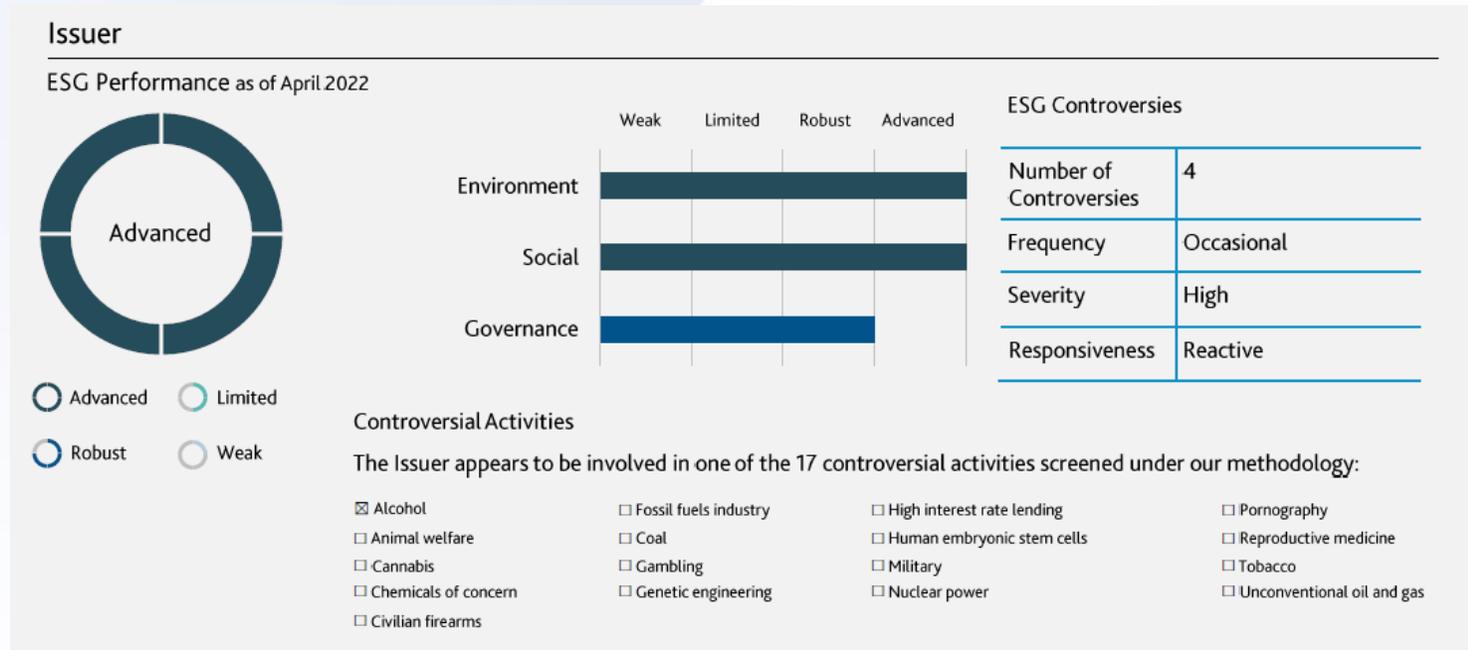
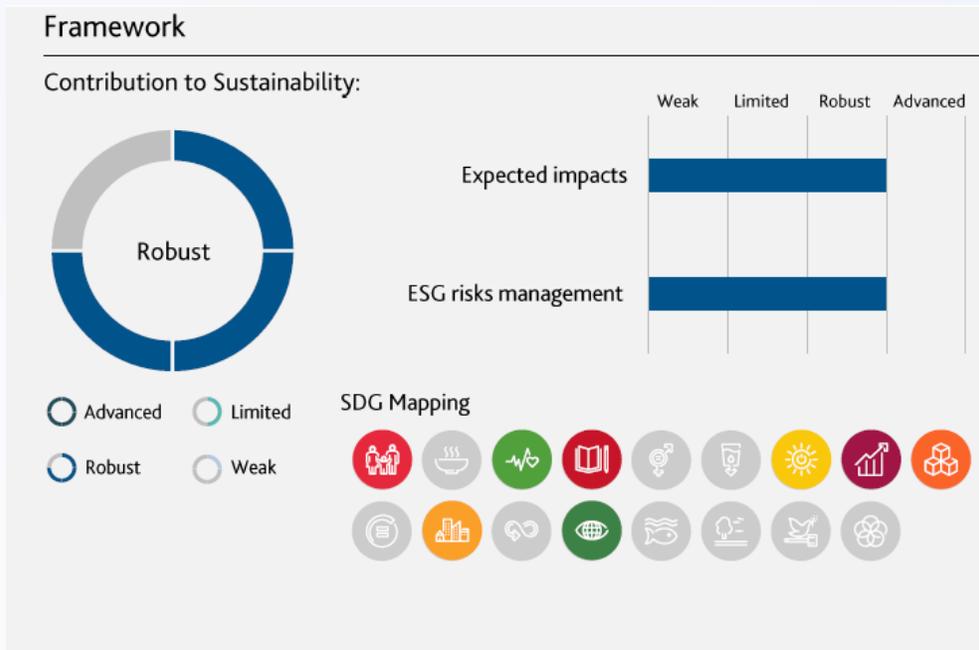
Category	Description
<b>Financement de PME locales</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>PME situées dans les régions de France où le taux de chômage par habitant est supérieur à la moyenne nationale ✓</li> <li>PME touchées par les conséquences d'événements extrêmes</li> </ul>
<b>Logement abordable</b>  	<ul style="list-style-type: none"> <li>Prêt d'accès sociale - PAS</li> </ul>
<b>Accès aux services essentiels de santé</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>Achat d'équipements médicaux lourds (par exemple, appareils de radiographie, scanner IRM ect.) par les professionnels de la santé en France</li> </ul>
<b>Accès à l'éducation et à la formation professionnelle</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>Financer l'enseignement supérieur, la formation professionnelle et l'apprentissage pour tous, y compris les agriculteurs ou les professions libérales ✓</li> </ul>

Obligation Sociale ✓

Obligation verte ✓

# Opinion tierce de Moody's ESG Solutions (Second Party Opinion)

Moody's ESG Solutions considère que le cadre d'émission d'obligations vertes, sociales et de développement durable de Crédit Mutuel Alliance Fédérale est **aligné sur les quatre composants principales** des Green Bond Principles ("GBP") et Social Bond Principles ("SBP") 2021 de l'ICMA



Extrait de l'opinion tierce de Moody's ESG Solutions datée du 13 Juin 2022

### Coherence

Coherent
Partially coherent
Not coherent

Moody's ESG Solutions considers that the contemplated Framework is coherent with Crédit Mutuel Alliance Fédérale's strategic sustainability priorities and sector issues and that it contributes to achieving the Issuer's sustainability commitments.

# Prix et récompenses

## Distinctions en matière de politique RH

### Meilleurs employeurs 2021 / 2022 / 2023

Catégories Banques de réseaux pour Crédit Mutuel et le CIC



### « Top employer » 2021 / 2022 / 2023

pour Targobank en Allemagne



### « Great Place to Work » 2022 en France

pour Cofidis et Monabanq



« Grand Prix 2022 » et « Prix d'Or »  
Good Économie 2022,  
Juillet 2022



Meilleur groupe bancaire français pour la 10<sup>ème</sup> fois  
World Finance 2022



Global Compact :  
Niveau Avancé  
Juillet 2022



Palmarès des entreprises les plus responsables  
Le Point, Novembre 2022



1<sup>er</sup> groupe bancaire mutualiste à rejoindre l'initiative Net-Zero  
Mai 2021

## Engagements éthiques et de long-terme



Trophées Qualité de la Banque 2022  
pour Crédit mutuel et CIC  
MoneyVox 2022



Palmarès Image des entreprises  
1<sup>er</sup> sur le secteur Banque Baromètre Posternak-Ifop - Mars 2023

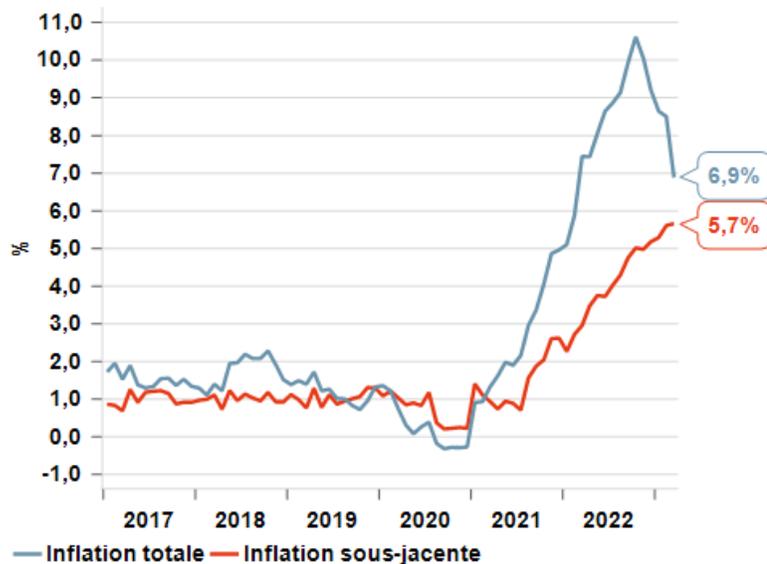


Podium de la relation client  
1<sup>er</sup> sur le secteur Banque Bearing Point – Kantar, Mars 2022

## Excellence opérationnelle au service des clients

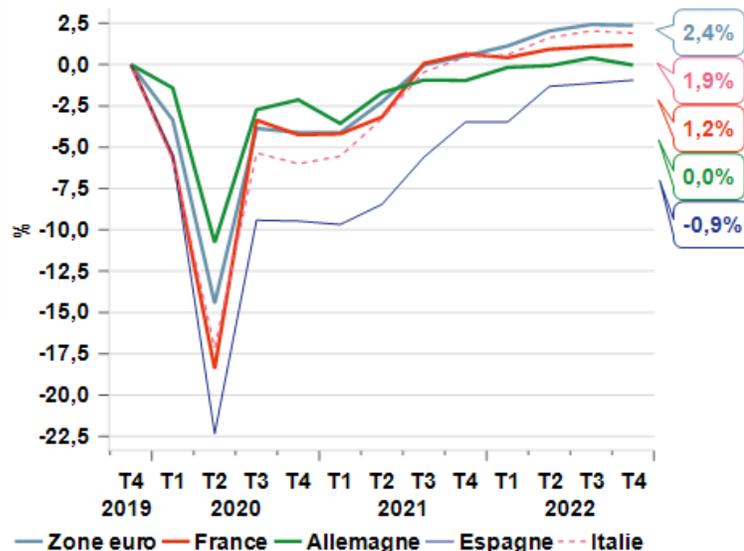
# Environnement macroéconomique de la zone euro<sup>(1)</sup>

## Inflation



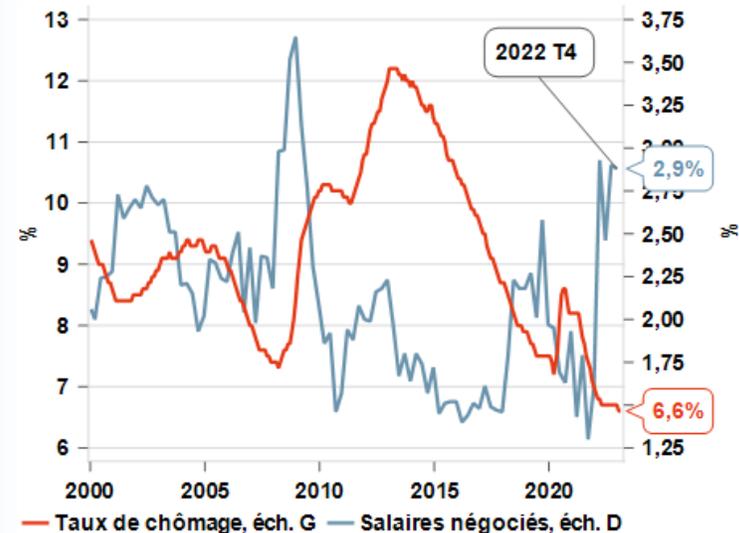
Source: Macro bond, CIC Market Solutions

## Evolution du PIB depuis Q4 2019



Source: Macro bond, CIC Market Solutions

## Taux de chômage et évolution des salaires



Source: Macro bond, BCE, CIC Market Solutions

L'inflation dans la zone euro est retombée son pic, mais la **tendance sous-jacente continue de s'accroître**

L'absence de récession a retardé le ralentissement de **l'inflation**, qui continuera à **peser lourdement sur la croissance**

Les augmentations de salaires se poursuivent, ce qui obligera la BCE à maintenir une **politique monétaire stricte à long terme** pour empêcher l'apparition d'une spirale prix-salaires

(1) Données au 11 avril 2023

# Environnement macroéconomique – Projections à mars 2023

## Projections BCE pour la zone euro

	2023	2024	2025
IPCH <sup>(1)</sup>	5,3	2,9	2,1
PIB <sup>(2)</sup>	1,0	1,6	1,6
Taux de chômage (% des actifs)	6,6	6,6	6,6

## Projections Banque de France

	2023	2024	2025
IPCH <sup>(1)</sup>	5,4	2,4	1,9
PIB <sup>(2)</sup>	0,6	1,2	1,7
Taux de chômage (% des actifs)	7,5	8,1	8,1

- L'ajustement brutal des marchés de l'énergie a entraîné une baisse significative des pressions sur les prix, et l'inflation devrait maintenant diminuer à un rythme plus rapide. **L'inflation sous jacente sera, en moyenne, plus élevée en 2023 qu'en 2022**, reflétant avec un décalage les prix élevés de l'énergie et à la forte dépréciation de l'euro
- **Le marché du travail devrait rester résistant**, le taux de chômage demeurant historiquement bas sur l'horizon de projection dans un contexte de pénuries persistantes de main-d'œuvre. Après une très bonne dynamique de l'emploi en 2022, l'emploi pourrait ensuite être affecté avec un certain retard par le ralentissement de l'activité
- Par rapport aux projections macroéconomiques de l'Eurosystème et de la Banque de France de décembre 2022, les **perspectives de croissance du PIB ont été révisées à la hausse pour 2023** (+0,5 pour la BCE et +0,3 pour la BdF) en raison des bonnes surprises du second semestre 2022 et d'une amélioration des perspectives à court terme

(1) IPCH : indice des prix à la consommation harmonisé

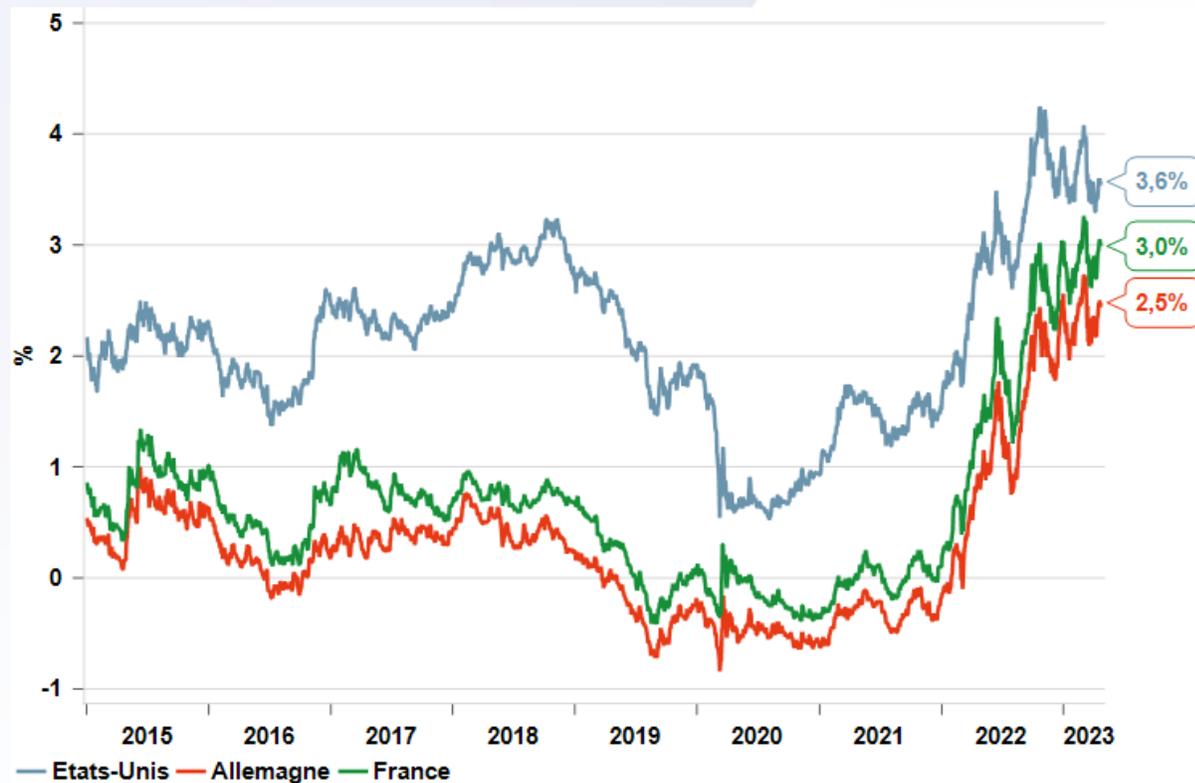
(2) PIB : Produit intérieur brut

# Impact de l'inflation sur l'environnement de marché

*Encore trop tôt pour une baisse durable*

## Taux à long terme

- Le ralentissement du resserrement monétaire et la récession limiteront le potentiel de croissance supplémentaire
- une correction à la baisse n'est toujours pas attendue en raison de catalyseurs majeurs : la réduction des bilans des banques centrales, les émissions gouvernementales et la nécessité de maintenir une politique monétaire restrictive



Source: Macro bond, CIC Market Solutions

# Marché du crédit immobilier en France

## Caractéristiques du marché immobilier français : Très réglementé et peu risqué

- Obligation pour l'emprunteur de :
  - souscrire une **assurance emprunteur**
  - d'obtenir une **garantie pour le bien financé** (voir ci-contre)
- Nécessite d'un **apport personnel** important à l'octroi (qui dépend de la capacité d'emprunt)
- Respect des recommandations du HCSF<sup>(1)</sup>:
  - Mensualités: max **35%** du revenu disponible
  - Durée maximale : **25** ans
- Prêts accordés principalement à **taux fixe**
- Une **protection sociale** qui atténue le risque de perte de revenus

**Un taux de sinistralité très faible également démontré lors des tests de résistance européens**

## En France, tous les prêts immobiliers sont garantis par :

1/ **Hypothèques** inscrites par les notaires au cadastre

### 2/ **Cautions** :

- **Crédit Logement** : organisme de place et leader du marché de la garantie des prêts immobiliers résidentiels
- Détenu par les grandes banques françaises : Crédit Mutuel comme 5ème actionnaire principal (10%, en décembre 2021)
- Notation : Aa3 stable (Moody's), AA low stable (DBRS)
- Organisme interne à un établissement : **Cautonnement Mutuel de l'Habitat « CMH »** for Crédit Mutuel Alliance Fédérale

## Indicateurs de marché en France, Observatoire Crédit Logement, Avril 2023



- Taux fixe moyen : **3,15%**  
3,03% sur 15 ans à 3,38% sur 25 ans
- Actualisation **du taux d'usure mensuelle** permet de lisser la courbe
- Augmentation du taux du **Livret A/Bleu à 3%** depuis Février 2023

(1) Haut Conseil de Stabilité Financière

# Zoom sur Crédit Mutuel Home Loan SFH<sup>(1)</sup>

“Obligation garantie européenne de qualité supérieure” obtenue en juillet 2022

## Critères d'éligibilité strictes des crédits habitats à la SFH

- Bien résidentiel (pas de professionnel ou mixte)
- Localisation de l'objet finance en France uniquement
- Garantie : Hypothèque de premier rang ou Caution Crédit logement
- Encours < 1M€ (uniquement en €)
- Taux d'effort < 33%
- Quotité financée (LTV) :
  - <110% à l'origine
  - <95% actualisée
- Durée résiduelle < 30ans
- Amortissement : pas de in fine

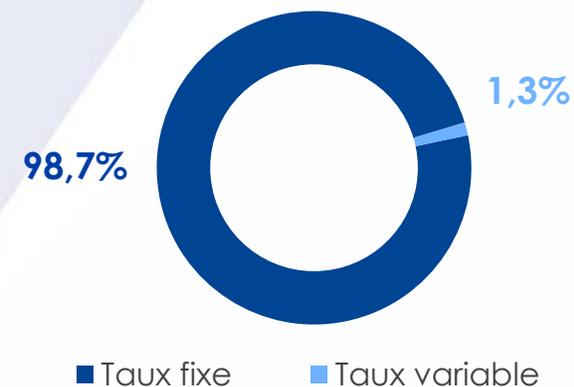
## Caractéristiques du programme

- Taille : **60 Md€**
- Notation : **Aaa** (Moody's), **AAA** (S&P), **AAA** (Fitch)
- Max 100% LTV
- Pondération des risques : application des normes ECBC + CRR / CRD4
- Maturité in fine
- Loi Française

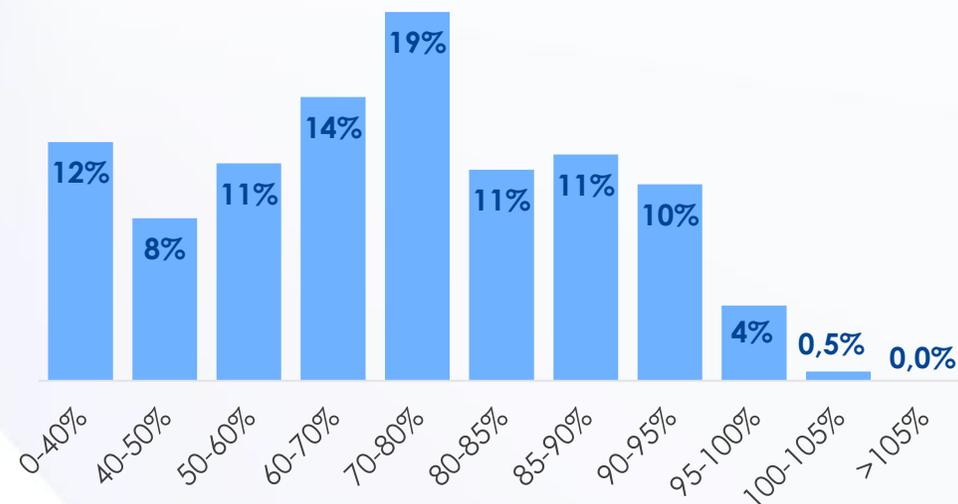
## Collatéral mobilisé à mars 2023

- Total des encours : **40 Md€**
- Nombre de prêts : **385k**
- LTV sur valeur d'origine : **68%**
- LTV sur valeur actualisée : **60%**
- Maturité moyenne : **63 months**
- Collatéralisation : **70%** par hypothèque et **30%** par cautionnement

## Type de taux



## LTV sur valeur d'origine à mars 2023



<sup>(1)</sup> SFH : Société Financement à l'habitat

# Contacts



<https://www.bfcm.creditmutuel.fr>



[Investor Relations Contact](#)

## **Equipe Relations investisseurs**

Sandrine CAO-DAC VIOLA, *Head of Investor Relations*

Marie-Christine ADAM, *Investor Relations officer*

Margaux HULIN BRICE, *Investor Relations officer*

Arnaud MOSSER, *Investor Relations officer*