

RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2020

BONNE RÉSISTANCE DE LA BANCASSURANCE DE DÉTAIL RENFORCEMENT DES PROVISIONS POUR RISQUE DE CRÉDIT

Le produit net bancaire de Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'élève à 6,8 milliards d'euros, en baisse de 9,8%. Face à une crise inédite, il affiche une bonne résistance portée notamment par la banque de détail (5,2 milliards d'euros, - 2,5 %).

Dans un contexte d'incertitude économique et sociale, Crédit Mutuel Alliance Fédérale fait le choix de la prudence en renforçant significativement les provisions pour risque de crédit non avéré (+ 464 millions d'euros) qui viennent compléter la hausse du risque avéré (+ 119 millions d'euros). Le résultat net s'élève à 857 millions d'euros (- 47,7%), mécaniquement impacté par cette forte augmentation du coût du risque (+ 584 millions d'euros).

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2020¹

	1 ^{ER} SEMESTRE 2020	1 ^{ER} SEMESTRE 2019	EVOL. SUR 1 AN À PER. CONSTANT ²
PRODUIT NET BANCAIRE	6 858 M€	7 537 M€	- 9,8 %
<i>dont banque de détail</i>	5 191 M€	5 265 M€	-2,5 %
COÛT DU RISQUE	1 046 M€	462 M€	+ 584 M€
<i>dont avéré</i>	557 M€	438 M€	+ 119 M€
<i>dont non avéré</i>	489 M€	25 M€	+ 464 M€
RÉSULTAT NET	857 M€	1 629 M€	- 47,7 %

		MONTANT	NOMBRE AU 30/6
MESURES EXCEPTIONNELLES DE SOLIDARITÉ ET DE SOUTIEN À L'EMPLOI ET À L'ÉCONOMIE	Prime de relance mutualiste	169,2 M€	25 014 entreprises
	Prêt Garanti par l'État (prêts instruits)	17 300 M€	108 000 prêts
	Report d'échéances	3 474 M€	1 577 000 échéances
	Aide mutualiste aux étudiants et apprentis	4,8 M€	32 000 étudiants

		30 JUIN 2020	EVOL. SUR 1 AN
ACTIVITÉ COMMERCIALE	Crédits à la clientèle	407,0 Md€	+7,4 %²
	Dépôts de la clientèle	381,7 Md€	+19,8 %²
SOLIDITÉ FINANCIÈRE	Ratio CET1 ³	16,9 %	+ 50 pb
	Ratio de levier ³	6,2 %	+ 10 pb
	Capitaux propres	47,5 Md€	+1,9 Md€

¹ Comptes non audités, les procédures d'examen limité menées par les commissaires aux comptes sont en cours.

² Voir précisions méthodologiques en fin de communiqué. ³ Sans mesures transitoires - au 31 mars 2020.

CRÉDIT MUTUEL ALLIANCE FÉDÉRALE : UN MODÈLE RÉSILIENT QUI FAIT LA PREUVE DE SA SOLIDITÉ

L'activité commerciale des réseaux s'est poursuivie pendant toute la période de confinement grâce à l'engagement de l'ensemble des collaborateurs

et au maintien de l'ouverture des réseaux bancaires. La progression des encours de crédits est restée soutenue (+7,4 % à 407 milliards d'euros), portée par la très forte hausse des crédits de trésorerie (incluant les PGE – prêts garantis par l'État dont l'encours au 30 juin est de 12,9 milliards d'euros), mais également par le maintien d'une bonne activité en crédits habitat (+7,1 %). Les réseaux ont aussi réalisé une forte collecte d'épargne avec un accroissement des encours de dépôts de 19,8 % à 382 milliards d'euros marquée par la forte hausse des comptes courants créditeurs (+30,1 %).

Les activités spécialisées de crédit à la consommation ont progressé (+4,3 % d'encours) malgré la très forte diminution de la consommation de biens durables pendant la période de confinement.

Les filiales de banque privée ont maintenu une activité importante notamment en gestion conseillée. L'encours d'épargne gérée par la Banque Transatlantique et ses filiales, la Banque de Luxembourg et la Banque CIC Suisse a progressé de 8,1% et s'élève à 127,6 milliards d'euros.

Les résultats financiers du secteur assurance ont été impactés par les mesures de solidarité prises en faveur des assurés, notamment par l'attribution d'une prime de relance mutualiste versée à 25 000 assurés professionnels pour 169 millions d'euros et par la contre-performance des marchés financiers. L'activité commerciale a été maintenue : le chiffre d'affaires des assurances de biens a progressé de 5,4 % et celui des assurances de personnes de 3,4 %. La collecte brute en assurance-vie et capitalisation est en repli de 40,1 %.

L'activité de capital développement a maintenu une forte activité de cessions et un niveau d'investissement de 267 millions d'euros sur le semestre. Toutefois, les baisses de valorisation comptable des participations en portefeuille impactées par la crise ont conduit à une baisse de 59,5 % de son produit net bancaire.

En matière de liquidité comme de solvabilité, Crédit Mutuel Alliance Fédérale est une des banques les plus solides d'Europe.

En effet, la réserve de liquidité (169,7 milliards d'euros au 30 juin 2020), confortée par l'amélioration du ratio d'engagement du groupe depuis 18 mois, couvre largement les ressources de marché à 12 mois. En matière de solvabilité, les capitaux propres de Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'élèvent à 47,5 milliards d'euros, contre 45,6 milliards au 30 juin 2019. Fin mars 2020, le ratio Common Equity Tier 1 (CET1) s'inscrit à 16,9 %, en hausse de 50 points de base sur un an, le ratio Tier 1 à 17,0 % et le ratio global de solvabilité atteint 19,9 %.

L'incertitude économique et sociale a conduit Crédit Mutuel Alliance Fédérale à renforcer significativement son niveau de provision, en particulier sur les encours sains.

Concernant les risques non avérés, une provision supplémentaire de 454 millions d'euros a été prise ce semestre, intégrant :

- l'augmentation du taux de provision sur encours sains par renforcement de la pondération du scénario pessimiste ;
- des dotations complémentaires sur les secteurs d'activité jugés les plus vulnérables ;
- des provisions pour dépréciation d'actifs au niveau des financements d'actifs.

À noter sur le semestre, la bonne maîtrise des frais généraux qui s'établissent au 30 juin 2020, à 4,6 milliards d'euros, en baisse de 1,2 %.

Dès le 20 mars, la solidité et la capacité d'action du groupe ont permis de prendre des mesures d'urgence en faveur des clients particuliers comme professionnels affectés par la crise pandémique.

Les fédérations Crédit Mutuel Antilles-Guyane et Crédit Mutuel Massif Central ont rejoint Crédit Mutuel Alliance Fédérale au 1^{er} janvier 2020.

Crédit Mutuel Alliance Fédérale regroupe désormais les fédérations Centre Est Europe (Strasbourg), Sud-Est (Lyon), Ile-de-France (Paris), Savoie-Mont Blanc (Annecy), Midi-Atlantique (Toulouse), Loire-Atlantique et Centre-Ouest (Nantes), Centre (Orléans), Normandie (Caen), Dauphiné-Vivarois (Valence), Méditerranéen (Marseille), Anjou (Angers), Massif Central (Clermont-Ferrand) et Antilles-Guyane (Fort de France). Crédit Mutuel Alliance Fédérale regroupe également la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel, la Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM) et l'ensemble de ses filiales, notamment le CIC, Euro-Information, les Assurances du Crédit Mutuel (ACM), Targobank, Cofidis, la Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM), CIC Iberbanco.

LE CHOIX DE LA RESPONSABILITÉ ET DE LA SOLIDARITÉ

Fidèle à ses valeurs mutualistes, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a, dès les débuts de la crise sanitaire, pris des mesures fortes de soutien envers ses sociétaires et clients – particuliers, professionnels, entreprises ou associations.

NOTRE ENGAGEMENT AUPRÈS DES CLIENTS ET SOCIÉTAIRES PARTICULIERS

Durant la crise, les caisses locales du Crédit Mutuel et agences du CIC n'ont cessé d'être ouvertes pour répondre, à distance, à tous les besoins des sociétaires et clients. Ils ont pu pour cela s'appuyer sur leur conseiller dédié mais aussi sur la banque à distance, sur les applications mobiles Crédit Mutuel et CIC, ainsi que sur le déploiement généralisé de la signature électronique.

Dispositifs spécifiques pendant la crise pour les particuliers

- Les clients et sociétaires se sont vus proposer des **réaménagements de leurs crédits immobiliers et des prêts à la consommation**. Au 30 juin 2020, près de 135 000 avenants étaient signés dans les deux réseaux Crédit Mutuel et CIC.
- Les **étudiants** et **apprentis**, titulaires d'un prêt étudiant en période de franchise de remboursement, ont bénéficié d'une **aide de 150 €** et du décalage de 6 mois supplémentaires, sans frais et à taux zéro, de la période de franchise pour les prêts devant être remboursés dès cet été. Au 30 juin 2020, 32 000 aides avaient été versées.
- Crédit Mutuel Alliance Fédérale a déployé pour toutes ses cartes bancaires le **paiement sans contact jusqu'à 50 euros**.
- Les clients financièrement fragiles ont bénéficié d'une protection accrue : les **frais sur incidents** ont été **supprimés pour les titulaires de l'offre dédiée à la clientèle fragile**.
- Les clients non équipés de carte de retrait ont pu utiliser **E-Retrait Banque**, un dispositif inédit permettant de retirer des espèces dans les distributeurs automatiques du groupe sans avoir à se rendre au guichet.

NOTRE ENGAGEMENT AUPRÈS DES PROFESSIONNELS ET ENTREPRISES

Les professionnels, commerçants, artisans, agriculteurs, PME et associations, fortement impactés par la crise, ont également bénéficié d'un soutien majeur.

En complément du Prêt garanti par l'État, les réseaux Crédit Mutuel, CIC et BECM ont mis en place un dispositif d'accompagnement de grande ampleur.

Dispositifs spécifiques pendant la crise pour les entreprises et professionnels

- Mise en œuvre dès le 20 mars d'un **report automatique des échéances de crédit**, sans frais jusqu'à septembre, sauf cas particuliers. Au 30 juin 2020, plus de 1 577 000 échéances étaient prorogées et modifiées pour un montant total de 3,5 milliards d'euros.
- Mise en place d'un **report des appels de cotisation d'assurance** au 2^e trimestre avec maintien des garanties pour l'ensemble des contrats d'assurance (assurances de biens et de personnes).
- **Non imputation des frais de rejet** (prélèvements, chèques et effets) sur les comptes.
- **Distribution du Prêt garanti par l'État** dès son lancement. Au 30 juin 2020, 108 000 dossiers PGE ont été instruits pour un montant de 17,3 milliards d'euros.
- Attribution d'une **prime de relance mutualiste**, forfaitaire et immédiate (entre 1 500 et 20 000 euros), à tous les assurés clients ayant souscrit une assurance multirisque professionnelle avec perte d'exploitation, sans exception et sans dossier à constituer. Au 30 juin 2020, 169 millions d'euros ont été versés à 25 000 assurés.
- Octroi de 500 000 euros à l'Adie, association pionnière de l'entrepreneuriat par le micro-crédit, pour **abonder les prêts de relance** à taux zéro aux entreprises impactées par la crise.

NOTRE ENGAGEMENT AUPRÈS DE NOS SALARIÉS

Crédit Mutuel Alliance Fédérale a pu compter sur l'ensemble de ses collaborateurs pour continuer d'accompagner ses clients et sociétaires en période de confinement.

Au-delà du dispositif de reconnaissance des collaborateurs prévu par le Gouvernement, dans lequel le groupe s'inscrit, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a décidé d'aller plus loin.

Conformément à ses valeurs citoyennes, l'entreprise a renoncé au chômage partiel et a mis en place une dispense d'activité avec maintien de la rémunération pour les collaborateurs affectés par une baisse de d'activité. Cette mesure représente l'équivalent de 95 000 jours de travail.

Contrairement à ce que permettait l'ordonnance Travail du 26 mars 2020, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a renoncé au bénéfice des dispositions dérogatoires au droit du Travail : aucune prise de congés payés ou de jours de repos (RTT) n'a été imposée pendant la période de confinement. Cette mesure a eu un impact de plus de 100 millions d'euros en matière de provision de congés-payés sur les comptes consolidés du semestre.

Il a également été décidé d'attribuer une prime de reconnaissance (dite PEPA) de 350 euros à l'ensemble des collaborateurs de Crédit Mutuel Alliance Fédérale mobilisés, en télétravail ou sur site. Une prime complémentaire pouvant aller jusqu'à 500 euros a par ailleurs été attribuée aux salariés ayant fait preuve d'un engagement exceptionnel dans des conditions particulièrement difficiles.

Ces choix s'inscrivent dans la continuité de la politique sociale responsable poursuivie par Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

VERS L'ACTUALISATION DU PLAN STRATÉGIQUE ENSEMBLE#NOUVEAUMONDE

Cette crise sanitaire, économique et sociale marque un moment de cristallisation où le mutualisme, par sa capacité à écouter les attentes de la société, répond de manière pertinente aux besoins de ses clients.

Le diagnostic de contexte de taux bas, de pression réglementaire, de concurrence des plateformes technologiques, de transformation digitale et d'urgence climatique et environnementale posé par le plan stratégique ensemble#nouveaumonde 2019-2023

est confirmé. Crédit Mutuel Alliance Fédérale a ainsi décidé d'agir dès maintenant en accélérant la mise en œuvre de sa stratégie et en amplifiant ses choix stratégiques fondamentaux reposant sur l'exigence de proactivité, simplicité, efficacité et modernité.

Des travaux d'actualisation sont d'ores et déjà lancés et seront validés au second semestre 2020, après un processus de co-construction et de consultation réunissant élus, salariés et représentants du personnel.



RÉSULTATS FINANCIERS

en millions €	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	évolution ⁽¹⁾
Produit net bancaire	6 858	7 537	-9,8 %
Frais de fonctionnement	(4 552)	(4 567)	-1,2 %
Résultat brut d'exploitation	2 306	2 970	-22,9 %
Coût du risque	(1 046)	(462)	+124,6 %
Résultat d'exploitation	1 260	2 507	-50,1 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ⁽²⁾	0	21	ns
Résultat avant impôt	1 260	2 528	-50,5 %
Impôt sur les bénéfices	(402)	(899)	-55,6 %
Résultat net	857	1 629	-47,7 %
Intérêts minoritaires	89	169	-47,2 %
Résultat net part du groupe	768	1 460	-47,8 %

⁽¹⁾ à périmètre constant - voir précisions méthodologiques en fin de communiqué

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

• PRODUIT NET BANCAIRE

Le produit net bancaire du premier semestre 2020 atteint 6,9 milliards d'euros et décroît de 9,8 % sur un an. Le caractère inédit et brutal de la pandémie sur l'environnement économique a pesé sur les revenus de l'ensemble des activités de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

PRODUIT NET BANCAIRE DES MÉTIERS OPÉRATIONNELS

en millions €	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	évolution en %	évolution en M€
Banque de détail	5 191	5 265	-2,5 % *	(74)
Assurance	698	1 096	-36,3 %	(398)
Métiers spécialisés	604	831	-27,3 %	(227)
Banque privée	311	273	+13,8 %	+38
Banque de financement	185	188	-1,9 %	(4)
Activités de marché	38	194	-80,6 %	(157)
Capital développement	71	176	-59,5 %	(104)
Informatique, logistique et presse	915	873	+4,8 %	+42

* À périmètre constant - voir précisions méthodologiques en fin de communiqué.

La **banque de détail**, qui représente 70 % des revenus des métiers opérationnels de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, affiche un produit net bancaire de 5,2 milliards d'euros en baisse de 2,5 % pénalisé par un recul des produits nets d'intérêt dans un environnement persistant de taux bas et des commissions en très légère baisse (-0,7 %).

La **banque de financement** est plus légèrement affectée avec un produit net bancaire de 185 millions d'euros en légère baisse de 1,9 %.

Le produit net **assurance**, en recul de 36,3 %, subit la chute de la collecte en assurance-vie et l'impact fort des mesures de solidarité prises pour les assurés tandis qu'en assurance de risques et de personnes, la progression du chiffre d'affaires et du portefeuille reste orientée à la hausse.

Les activités de marché réalisent au premier semestre 2020 un produit net bancaire de 38 millions d'euros contre 194 millions au premier semestre 2019 dans un environnement de marché très dégradé qui a fortement pénalisé les valorisations comptables des actifs financiers à la juste valeur par résultat.

Le produit net bancaire de l'activité **capital développement** est affecté par la baisse de la valorisation à la juste valeur des participations en portefeuille. Il s'établit à 71 millions d'euros au premier semestre 2020 contre 176 millions au premier semestre 2019.

À l'inverse, le produit net bancaire de la **banque privée** (4 % des revenus des métiers opérationnels) progresse de 13,8 % sur un an dans un contexte d'activité commerciale soutenue pendant le confinement entraînant une augmentation des commissions.

• FRAIS DE FONCTIONNEMENT ET RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION

Les frais de fonctionnement baissent de 1,2 % à 4,6 milliards d'euros.

Compte tenu de la baisse du produit net bancaire, le résultat brut d'exploitation est en recul de 22,9 % à 2,3 milliards d'euros.

• COÛT DU RISQUE ET RÉSULTAT D'EXPLOITATION

Le coût du risque est en forte hausse. Il s'établit à 1 046 millions d'euros contre 462 millions en 2019, soit +584 millions. Rapporté aux encours de crédit, le coût du risque clientèle global représente 48 points de base. Il inclut par prudence une charge du risque non avéré supplémentaire de 454 millions d'euros en anticipation d'une dégradation future des risques. Ainsi, le coût du risque non avéré se monte à 489 millions d'euros contre 25 millions un an plus tôt et représente 21 points de base des encours de crédit. Le coût du risque avéré est en hausse de 119 millions d'euros et s'établit à 26 points de base des encours de crédits (+3 points de base par rapport au 30 juin 2019). Cette hausse est liée à la forte dégradation de l'activité économique en France.

Le taux de créances douteuses ressort à 3,04 % à fin juin 2020 stable par rapport à fin juin 2019 (3,03 %). Il traduit la bonne qualité des actifs. Le taux de couverture s'élève à 52,7 % contre 54 % à fin juin 2019.

Le résultat d'exploitation est en baisse de 50,1 % à 1 260 millions d'euros au premier semestre 2020 contre 2 507 millions un an auparavant.

• RÉSULTAT AVANT IMPÔT

Le résultat avant impôt est de 1 260 millions d'euros.

Le poste « Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE » enregistre au premier semestre 2020 un produit quasiment nul contre 21 millions en 2019 intégrant la diminution de la quote-part de résultat d'entreprises mises en équivalence notamment dans le secteur de l'assurance.

• RÉSULTAT NET

Le résultat net du premier semestre 2020 est de 857 millions d'euros, contre 1 629 millions au premier semestre 2019. Il est fortement impacté par le choc de la crise sanitaire et économique qui a provoqué une baisse du produit net bancaire et une hausse importante du coût du risque de crédit.

STRUCTURE FINANCIÈRE

• LIQUIDITÉ ET REFINANCEMENT ¹

Au 30 juin 2020, la situation de liquidité de Crédit Mutuel Alliance Fédérale est solide. La poursuite de l'amélioration du ratio d'engagement du groupe depuis 18 mois et l'accès confortable à la ressource de marché facilité par les mesures fortes de la Banque centrale européenne (BCE) en faveur de la liquidité (PEPP : *Pandemic Emergency Purchase Programme* ; TLTRO3 : *Targeted Longer-Term Refinancing Operations*) expliquent cette solidité.

Les ressources levées par la trésorerie centrale (périmètre BFCM S.A.) sur les marchés ressortent à 157,1 milliards d'euros à fin juin, contre 143,6 milliards d'euros à fin 2019.

Au premier semestre 2020, les émissions sous un format public ont représenté une contre-valeur de 5,8 milliards d'euros.

Le ratio LCR moyen sur le premier semestre 2020 est de 159,8 %.

La réserve de liquidité (169,7 milliards d'euros au 30 juin 2020) couvre très largement les tombées de ressources de marché à 12 mois.

• STRUCTURE FINANCIÈRE ET SOLVABILITÉ

Au 30 juin 2020, les capitaux propres de Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'élèvent à 47,5 milliards d'euros contre 45,6 milliards au 30 juin 2019 (47,1 milliards au 31 décembre 2019).

À fin mars 2020, Crédit Mutuel Alliance Fédérale maintient un haut niveau de solvabilité, avec un ratio Common Equity Tier 1 (CET1) de 16,9 %² en hausse de 50 points de base sur un an. Le ratio Tier 1 s'établit à 17,0 %² à fin mars 2020 et le ratio global de solvabilité atteint 19,9 %².

Les encours pondérés par les risques (RWA) s'élèvent à près de 229,2 milliards d'euros au 31 mars 2020, contre 225,7 milliards à fin décembre 2019. Les encours pondérés au titre du risque de crédit représentent 89 % du total, à 204,5 milliards d'euros.

• MREL - MINIMUM REQUIREMENT ELIGIBLE LIABILITIES

Au 31 mars 2020, le Groupe Crédit Mutuel (le « Groupe ») respecte la cible de MREL (exigence minimale de fonds propres et d'engagements éligibles) fixée par le Conseil de Résolution Unique (CRU) à 23,7 % des risques pondérés (RWA) du Groupe (>8 % du total des passifs et des fonds propres (« TLOF »)³, et applicable sur base consolidée. Le ratio estimé s'établit à 37,5 % des RWA et 14,2 % du TLOF.

Comme précédemment indiqué⁴, et en prévision des évolutions de l'environnement réglementaire et notamment la transposition de BRRD II⁵, le Groupe souhaite maintenir la consolidation de l'ensemble du passif éligible, y compris celui émis par la Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM). Dans cette optique, le Conseil d'Administration de la BFCM du 30 juillet 2020 a décidé de demander l'affiliation de cette dernière à la Confédération Nationale du Crédit Mutuel (CNCM) et ainsi d'intégrer le périmètre de solidarité du Groupe Crédit Mutuel. Cette affiliation pourrait, sous réserve de la décision de la CNCM, intervenir fin septembre 2020.

• NOTATIONS EXTERNES À FIN JUIN 2020

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. Les perspectives négatives attribuées chez Standard & Poor's et Fitch ratings font suite à des actions de notations groupées sur les banques européennes, dans le contexte de crise de la Covid-19.

¹ Pour plus de détails se reporter à l'annexe du présent communiqué

² Sans mesures transitoires.

³ Telle que déterminée sur la base du cycle de résolution 2018.

⁴ Cf. Communiqué de presse du 25 juillet 2019 – page 7.

⁵ Directive (UE) 2019/879 (BRRD II).

	Contrepartie LT / CT **	Émetteur / Dette senior préférée LT	Perspective	Dette senior préférée CT	Notation intrinsèque ***	Date de la dernière publication
Standard & Poor's	A+ / A-1	A	Négative ↓	A-1	a	23/04/2020
Moody's	Aa2 / P-1	Aa3	Stable	P-1	a3	12/05/2020
Fitch Ratings*	AA- ↑	AA- ↑	Négative ↓	F1+ ↑	a+	19/06/2020

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

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

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

Standard & Poor's : note Groupe Crédit Mutuel.

Moody's : note Crédit Mutuel Alliance Fédérale/BFCM et CIC.

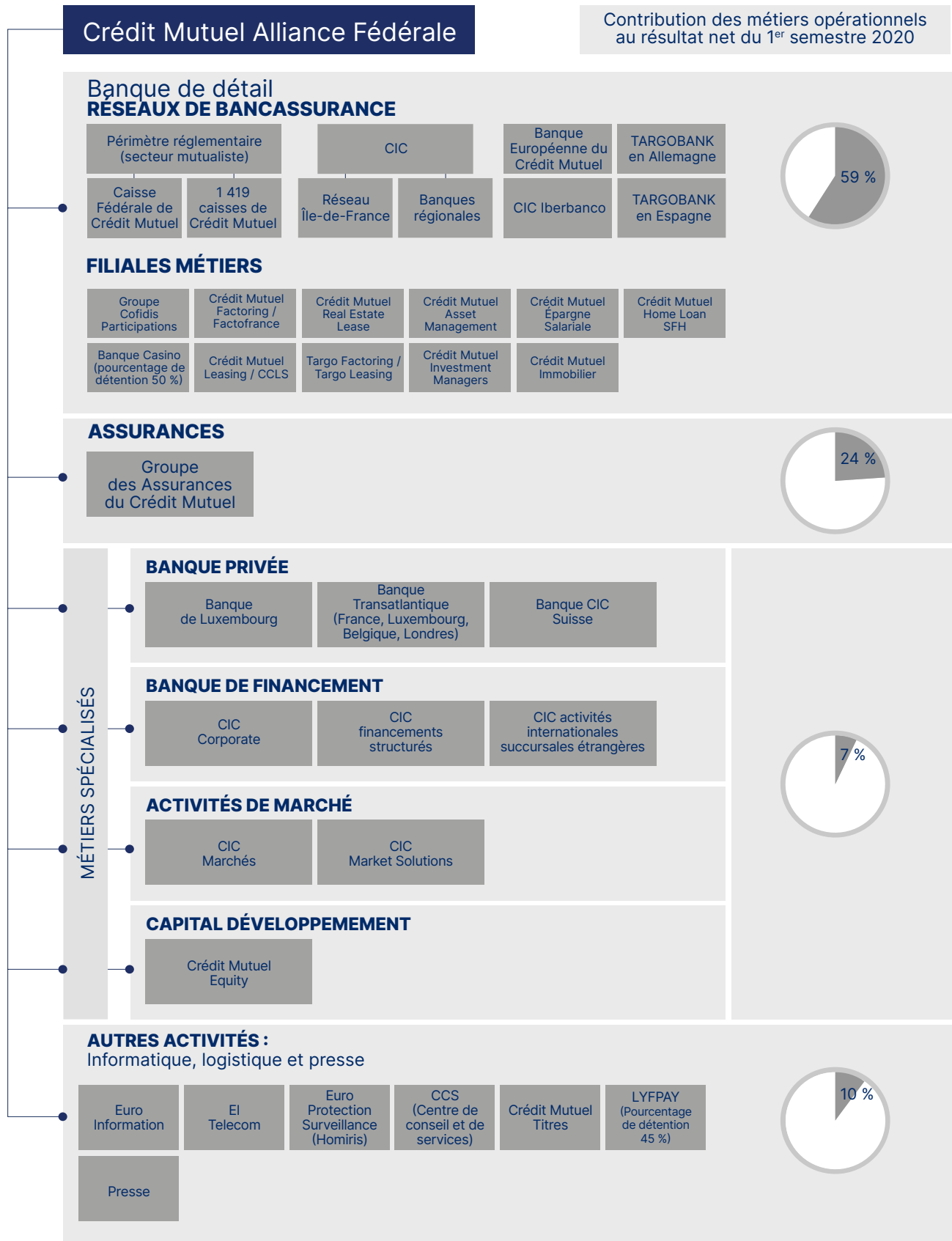
Fitch Ratings : note Crédit Mutuel Alliance Fédérale/BFCM et CIC.

Le 30 mars 2020, l'agence Fitch a amélioré d'un cran les notes Senior Préférées long terme (LT) et court termes (CT) de A+/F1 à AA-/F1+ ainsi que la note *Derivative Counterparty* de A+ à AA-, considérant que Crédit Mutuel Alliance Fédérale devrait être en mesure de respecter son exigence MREL sans recours à la dette Senior Préférée, dans un horizon de 3 à 5 ans. Cette amélioration fait suite à un changement de la méthodologie de l'agence récemment entrée en vigueur. La notation pivot « *Issuer Default Rating* » est restée inchangée à A+.

Entre fin mars et début avril 2020, Fitch a réalisé des actions de notations négatives sur la quasi-totalité des banques européennes dans le contexte de crise de la Covid-19, ce qui s'est matérialisé par : 1) des placements sous surveillance négative pour les banques les plus exposées à une dégradation de leurs notes, 2) des mises sous perspective négative pour les banques dont les notations sont jugées plus résilientes, comme celles de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Entre avril et début mai 2020, l'agence Standard & Poor's s'est inscrite dans le sillage de Fitch. Elle a réalisé de multiples actions de notation négatives sur les banques européennes, en raison des conséquences de la crise de la Covid-19 sur leurs fondamentaux à moyen-terme, malgré les mesures de soutien mises en place par les autorités domestiques et européennes. Dans ce contexte, l'agence a mis sous perspective négative les notes des cinq plus grandes banques françaises, dont le Groupe Crédit Mutuel.

MÉTIERS ET PRINCIPALES FILIALES DE CRÉDIT MUTUEL ALLIANCE FÉDÉRALE



LES RÉSULTATS PAR MÉTIERS

LA BANCASSURANCE DE DÉTAIL,
LE PREMIER MÉTIER DE CRÉDIT MUTUEL ALLIANCE FÉDÉRALE

LA BANQUE DE DÉTAIL

en millions €	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	évolution ⁽¹⁾
Produit net bancaire	5 191	5 265	-2,5 %
Frais de fonctionnement	(3 355)	(3 386)	-2,1 %
Résultat brut d'exploitation	1 836	1 879	-3,1 %
Coût du risque	(934)	(391)	+136,6 %
Résultat d'exploitation	902	1 487	-39,9 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ⁽²⁾	(1)	3	ns
Résultat avant impôt	902	1 490	-40,0 %
Impôt sur les bénéfices	(377)	(551)	-32,2 %
Résultat net	525	939	-44,6 %

⁽¹⁾ À périmètre constant – voir précisions méthodologiques en fin de communiqué

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

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

Le réseau bancaire et les filiales métiers sont restés fortement mobilisés auprès de tous les types de clientèle.

Pour les clients particuliers, même si les dispositifs de maintien des salaires mis en place par les pouvoirs publics limitent les conséquences financières pour le moment, des dispositifs de réaménagement des crédits et la continuité des services ont été assurés.

Pour les clients professionnels et entreprises qui ont subi de plein fouet la crise, des mesures immédiates de report automatique des échéances de crédit ont été mises en place et un nombre très important de dossiers de Prêts garantis par l'État (PGE) a été instruit.

La banque de détail, qui représente 70 % des revenus des métiers opérationnels de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, affiche un produit net bancaire de 5 191 millions d'euros en recul de 2,5 %, intégrant une baisse de 2,1 % de la marge nette d'intérêt dans un environnement de taux toujours bas et dans une moindre mesure celle des commissions (-1,7 %).

Devant cette baisse des revenus, les frais de fonctionnement sont également en baisse à 3 355 millions d'euros. Hors contribution au Fonds de résolution unique (+23,4 %), le coefficient d'exploitation de la banque de détail est de 64,6 % en hausse de 0,3 point de pourcentage par rapport au premier semestre 2019. Le résultat brut d'exploitation, à 1 836 millions d'euros contre 1 879 millions au premier semestre 2019 est en baisse de 3,1 %.

Le coût du risque s'établit à 934 millions d'euros contre 391 millions un an plus tôt. Le coût du risque non avéré est en forte hausse (+394 millions d'euros). Il reflète la dégradation de l'environnement économique lié à la pandémie. Le coût du risque avéré est lui également en hausse de 149 millions d'euros.

LES RÉSEAUX BANCAIRES

• RÉSEAU DE BANCASSURANCE DES CAISSES DE CRÉDIT MUTUEL

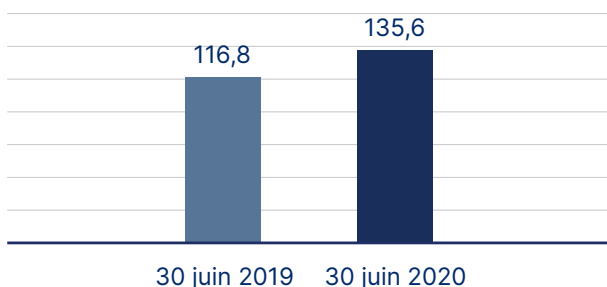
À fin juin 2020, le nombre de clients du réseau de bancassurance des caisses de Crédit Mutuel atteint 7,42 millions. Les particuliers représentent 87 % du total, suivis par les professionnels et entreprises (8 %) et les associations (4 % du total).

Nombre de clients et de sociétaires (en milliers)

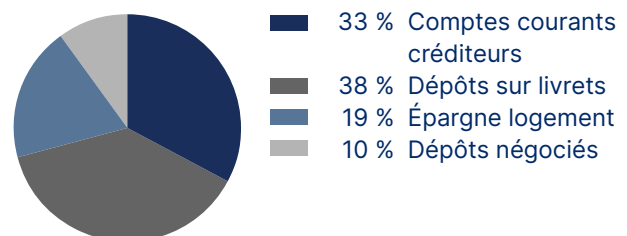


Les encours de **dépôts** connaissent une forte hausse de 16,1 % sur un an à 135,6 milliards d'euros ; les comptes courants créditeurs ont été majoritairement prisés avec une collecte de 10,4 milliards d'euros au premier semestre, les autres placements financiers n'offrant pas de rendement très attractif. L'engouement pour les livrets reste important avec des encours en hausse de 12,7 %. Les comptes à terme et l'épargne logement ne sont pas en reste avec des progressions d'encours respectives de 17,2 % et 6,1 %.

Réseau Crédit Mutuel - Encours de dépôts clientèle en milliards d'euros



Structure des dépôts bancaires au 30 juin 2020

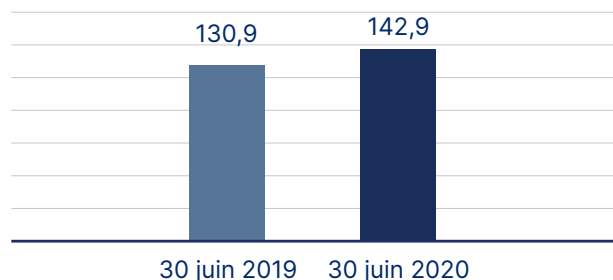


Les encours d'assurance-vie (+2,3 % à 40,8 milliards d'euros) et d'épargne financière bancaire (+2,1 % à 14,0 milliards) poursuivent leur croissance. Au total, **l'épargne** confiée par les clients du réseau bancaire des caisses de Crédit Mutuel atteint 190,4 milliards d'euros, en hausse de 11,8 %.

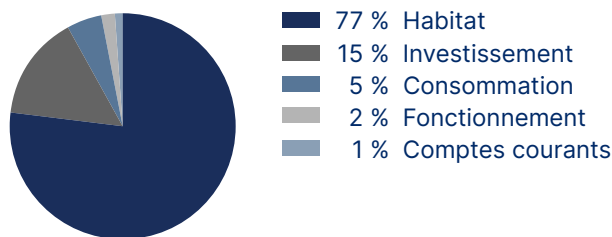
Les encours de **crédits** s'établissent à 142,9 milliards d'euros et progressent de 9,2 %.

La priorité donnée au soutien à la trésorerie des clients professionnels et entreprises se matérialise par des encours de crédits de trésorerie à 3,3 milliards d'euros à fin juin 2020 contre 0,8 milliard un an plus tôt. L'activité à destination des clients particuliers s'est maintenue avec un montant de débloquages de crédit à l'habitat toujours en hausse (+3,9 %) de même que les encours (+8,7 % à 109,4 milliards d'euros). Les crédits à la consommation plus affectés par la période de confinement sont en progression de 3,6 %.

Réseau Crédit Mutuel - Encours de crédits clientèle
en milliards d'euros



Structure des crédits au 30 juin 2020



La demande des clients pour des produits et services connexes s'est maintenue et le réseau, malgré des conditions difficiles, a continué à équiper la clientèle en assurances (+3,1 % de contrats), en contrats de banque à distance (+5,2 %) ou de télésurveillance (+2,6 %).

Concernant le **compte de résultat**, le produit net bancaire du réseau de bancassurance du Crédit Mutuel diminue de 1,8 % à périmètre constant (+1,8 % à périmètre courant) à 1 577 millions d'euros.

Les frais de fonctionnement sont bien maîtrisés (-6,0 %).

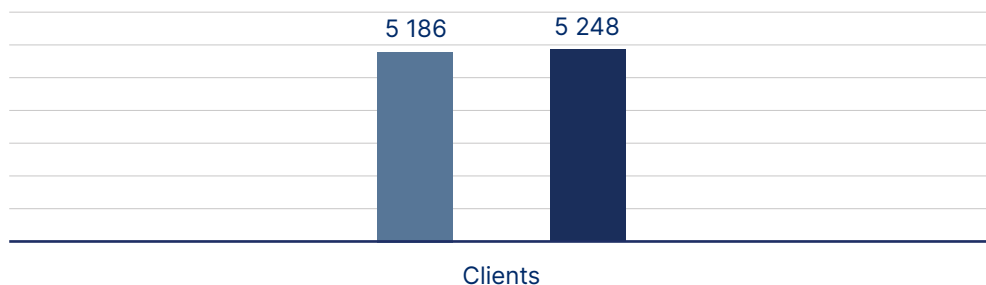
Le coût du risque est de 101 millions d'euros contre 1 million en 2019 en raison de la situation exceptionnelle de crise liée à la COVID-19.

Le résultat net à 227 millions d'euros s'apprécie de 3,0 %.

• RÉSEAU DE BANCASSURANCE DU CIC

Le nombre de **clients** du réseau bancaire s'établit à 5,2 millions à fin juin 2020, en hausse de 1,2 % en un an. Sur le marché des professionnels et entreprises, la progression est de 2,8 % avec 1,0 million de clients à fin juin 2020 (20 % du total) et sur les particuliers la hausse est de 0,8 %.

Nombre de clients
(en milliers)

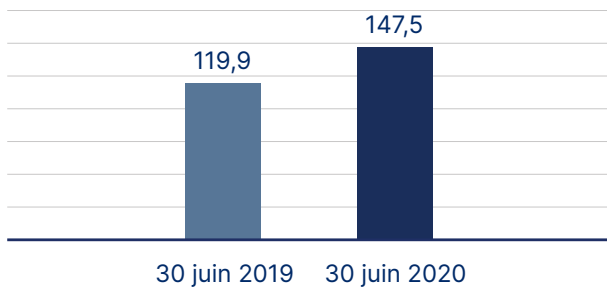


Réseau de bancassurance CIC

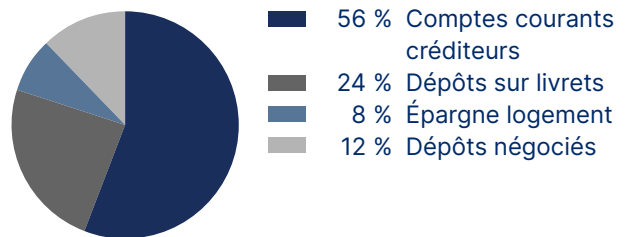
■ juin 2019
■ juin 2020

Les encours de **dépôts** sont en forte progression de 23,0 % sur un an à 147,5 milliards d'euros. Les comptes courants créditeurs sont principalement à l'origine de cette poussée avec une collecte de 21,2 milliards d'euros au premier semestre liée à la période de confinement. Les autres composantes des dépôts sont également en hausse : comptes à terme (+27,5 %), livrets (+6,4 %) et épargne logement (+3,7 %).

Réseau CIC - Encours de dépôts clientèle
en milliards d'euros



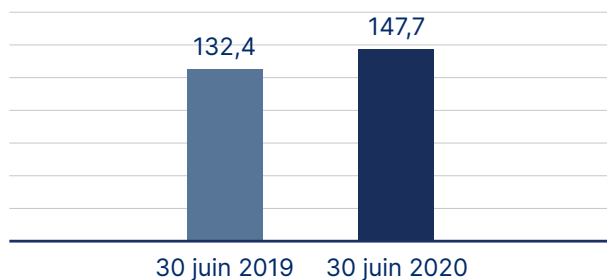
Structure des dépôts clientèle au 30 juin 2020



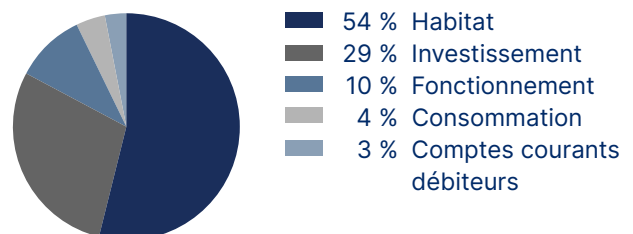
L'épargne gérée et conservée s'établit à 59,6 milliards d'euros d'encours à fin juin 2020. Elle est stable par rapport au 30 juin 2019. L'assurance-vie maintient une légère progression de 0,5 % à 37,5 milliards d'euros.

Les encours de **crédit** s'établissent à 147,7 milliards d'euros et progressent de 11,6 % par rapport au 30 juin 2019. En raison de la période de confinement imposée aux clients, l'activité crédit a été fortement concentrée sur les crédits de fonctionnement accordés à la clientèle de professionnels et d'entreprises (incluant les PGE) : ces encours ont presque triplé à 14,4 milliards d'euros. Les autres catégories d'encours continuent à progresser (investissement +7,5 %, habitat +4,8 % et consommation +0,5 %) même si en termes de déblocages l'activité a diminué sur ce semestre.

Réseau CIC - Encours de crédits clientèle
en milliards d'euros



Structure des crédits nets au 30 juin 2020



La demande des clients pour des produits et services connexes s'est maintenue et le réseau, malgré des conditions difficiles, a continué à équiper la clientèle en assurances (+3,5 % de contrats), en contrats de banque à distance (+6,8 %) ou de télésurveillance (+2,1 %).

Concernant le **compte de résultat**, le produit net bancaire du réseau de bancassurance du CIC est en recul de 5,1 % à 1 661 millions d'euros. La marge nette d'intérêt (-5,2 %) pâtit des conditions particulières de l'activité et d'un environnement de taux toujours bas et les commissions sont en recul de 3,3 %.

Les frais de fonctionnement sont bien maîtrisés (-0,8 %).

Le coût du risque est de 224 millions d'euros contre 70 millions en juin 2019. Le coût du risque avéré augmente de 31 millions d'euros et le coût du risque non avéré de 123 millions.

Le résultat net à 184 millions d'euros diminue de 49,6 %.

• **BANQUE EUROPÉENNE DU CRÉDIT MUTUEL (BECM)**

La BECM est une filiale de Crédit Mutuel Alliance Fédérale au service de l'économie des régions, sur le marché des entreprises et des professionnels de l'immobilier. Pour accompagner ses 20 330 clients sur l'ensemble de leurs besoins, elle dispose d'un réseau commercial de 54 points de vente ainsi que d'une filiale à Monaco. Par territoire, le réseau est composé de 45 agences en France, 8 agences en Allemagne, et une succursale dans les Antilles. Il est organisé par marché, avec 36 agences pour le marché des entreprises, 16 agences pour le marché des professionnels de l'immobilier et 2 agences orientées vers le grand public.

Mesurés en capitaux moyens mensuels et globalisés sur le périmètre élargi à sa filiale, la BECM Monaco, les crédits à la clientèle sont en progression de 11 % sur 12 mois glissants, à 18,0 milliards d'euros. Les ressources comptables sont en forte augmentation de 58,2 % sur 12 mois glissants, à 19,3 milliards d'euros. Le coefficient d'engagement ressort à 93,0%.

Pour faire face aux enjeux de la continuité des activités lors de la survenance de la pandémie, la BECM a bénéficié des choix d'équipement et d'organisation faits dans les années antérieures : un équipement élevé en ordinateurs portables, en smartphones et en possibilités de connexion à distance, une pratique répandue de la visioconférence, une organisation décentralisée, une culture d'entreprise fondée sur la responsabilité au plus près du terrain et sur de larges capacités d'autonomie.

Depuis le 15 mars 2020, la mise en œuvre des mesures de soutien et d'accompagnement de la trésorerie des clients a été érigée en priorité (chiffres au 13 juillet 2020) : 333 millions d'euros d'échéances de prêts ont été prorogées. 1 125 millions d'euros de Prêts garantis aux entreprises (PGE) ont été débloqués ou sont à l'instruction. Les échéances des financements à court terme ont été décalées au second semestre 2020.

La crise sanitaire a généré une forte accélération de la croissance des capitaux avec un renforcement de la position de liquidité. Le recul du produit net bancaire est limité car l'effet de la baisse de la marge d'intérêts est compensé par une bonne résistance des commissions nettes, en hausse de 13,7%.

Le produit net bancaire est en baisse de 3,2%, à 151,3 millions d'euros.

Les frais généraux sont en hausse de 1,6 % en raison notamment de l'augmentation des taxes financières.

Le coût du risque avéré ressort à 38,5 millions d'euros, en hausse de 23,5 millions.

Le coût du risque non avéré en normes IFRS 9 se situe à 15,3 millions d'euros, en progression de 8,6 millions. Compte tenu de l'exposition relativement faible de la BECM sur les secteurs sensibles retenus au niveau du groupe, le coût du risque non avéré pour risques sectoriels ressort à 5,2 millions d'euros.

Le résultat net, à 23,4 millions d'euros, et en baisse de 25,2 millions, traduit la capacité de la BECM à préserver des résultats bénéficiaires en 2020 grâce à la résilience de son modèle d'affaires.

• **TARGOBANK EN ALLEMAGNE**

Implantée dans les 250 principales villes allemandes et disposant de 338 points de vente, TARGOBANK répond aux besoins de ses 3,8 millions de clients – particuliers et entreprises – en leur proposant des solutions en banque, assurance ainsi qu'en affacturation et en crédit-bail. Leader du marché dans les domaines du crédit à la consommation et de l'affacturation, TARGOBANK combine les avantages d'une banque en ligne avec ceux d'une banque de réseau pour offrir à ses clients un service rapide, efficace et un conseil personnalisé en agence, à domicile ou par téléphone.

Après un démarrage prometteur en janvier et février, l'activité de TARGOBANK a subi les effets de la crise sanitaire.

Si les agences ont été fermées au public durant la phase de confinement entre le 20 mars et le 4 mai, la banque a rapidement adapté ses processus pour pouvoir continuer à accompagner ses clients par téléphone.

Les canaux de vente à distance, en progression de 33 % par rapport au premier semestre 2019, ont également contribué à amortir le choc lié à la fermeture des agences au public.

La part de marché de la banque en crédit amortissable s'établit ainsi à 11,7 % au premier semestre, en hausse de 19 % par rapport à celle observée en 2019 durant la même période.

Les activités de crédit sur le lieu de vente et de crédit automobile ont souffert de la fermeture temporaire de bon nombre des points de vente des commerçants et concessionnaires partenaires, mais bénéficient d'une forme de rattrapage de la consommation depuis le mois de juin.

L'activité de gestion patrimoniale a progressé dans un contexte de forte volatilité qui a stimulé les transactions.

Les activités entreprises ont été plus durement affectées par la crise. Le chiffre d'affaires traité par les équipes d'affacturage est en retrait de 5,7 % par rapport au premier semestre 2019, tandis que la production de crédit-bail est en retrait de 10 %.

In fine, les encours de crédits restent malgré tout bien orientés. Ils s'établissent à 20,2 milliards d'euros à fin juin 2020, en hausse de 1 milliard (+5 %) par rapport au 30 juin 2019. Les volumes de dépôts ont accentué leur progression durant la période de crise sanitaire du fait de la diminution de la consommation et de la hausse de l'épargne de précaution. Ils atteignent 21,1 milliards d'euros au 30 juin 2020, en hausse de 2,2 milliards soit +11,8 % par rapport à fin juin 2019.

Le résultat avant impôt¹ du premier semestre 2020 s'établit à 121 millions d'euros. Malgré un produit net bancaire en progression de 1,8 %, le résultat avant impôt est en baisse, essentiellement en raison de la constitution d'une provision de 116 millions d'euros qui reflète l'estimation de l'impact à venir de la crise sanitaire sur le risque de crédit. Les effets de la crise ne se sont pas encore matérialisés du fait des dispositifs de soutien aux ménages et aux entreprises mis en place temporairement par le gouvernement allemand, notamment le moratoire permettant le report de mensualités jusqu'au 1^{er} juillet.

• GROUPE COFIDIS PARTICIPATIONS

Dans ce contexte particulier, le Groupe Cofidis Participations a su réagir rapidement et déployer le télétravail dans chacune de ses filiales, permettant à la fois d'assurer continuité d'activité et sécurité de ses collaborateurs.

L'activité commerciale a été affectée par la crise sanitaire durant le premier semestre. Les produits commercialisés en direct ont pâti du ralentissement très net de la consommation ; certains partenaires ont stoppé leur activité. La production est de ce fait en recul de 15 % par rapport à l'exercice précédent.

Grâce à un très bon début d'année, l'encours de crédit progresse de 4,8 % sur un an à 12,6 milliards d'euros. Le résultat net¹ est en retrait par rapport au premier semestre 2019, il s'établit à 54 millions d'euros au premier semestre 2020, contre 96 millions un an plus tôt.

Le produit net bancaire progresse de 17 millions d'euros par rapport au premier semestre 2019. Il est porté par le développement de l'activité commerciale au second semestre 2019 et au début de l'année 2020, ainsi que par des conditions de refinancement sur les marchés restées très favorables.

Les frais de fonctionnement sont stables, en augmentation de seulement 0,7 % par rapport à 2019, avec la réalisation d'économies significatives dans le contexte de la crise.

Le coût du risque est en augmentation de 73 millions d'euros, dont 37 millions liés à un provisionnement supplémentaire sur l'encours sain pour anticiper une dégradation de la situation économique dans les mois à venir.

¹ Contribution aux comptes consolidés de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

L'ASSURANCE

en millions €	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	évolution
Produit net assurance	698	1 096	-36,3 %
Frais de fonctionnement	(334)	(329)	+1,5 %
Résultat brut d'exploitation	365	767	-52,5 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ⁽¹⁾	1	15	ns
Résultat avant impôt	366	783	-53,3 %
Impôt sur les bénéfices	(148)	(277)	-46,7 %
Résultat net	218	505	-56,9 %

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

L'activité d'assurance, portée par le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM), est intégrée sur le plan commercial et technologique depuis 50 ans à Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

À l'instar du marché, la crise sanitaire et économique causée par la pandémie de la Covid-19 a de fortes répercussions sur l'activité et les résultats du GACM au premier semestre 2020.

Les mesures de confinement mises en place, entre mars et mai 2020, en France et dans les pays des filiales du GACM, ont entraîné un fort ralentissement des ventes de contrats d'assurance et un repli significatif de la collecte en épargne. Au 30 juin 2020, le chiffre d'affaires assurance s'établit à 5,0 milliards d'euros et marque un recul de 21,1 % par rapport à l'exercice précédent.

Ce repli s'explique par une chute de 40,1 % de la collecte brute en **assurance-vie et capitalisation**, qui s'établit à 2,2 milliards d'euros. La baisse de la collecte était déjà amorcée en tout début d'année à la suite des mesures prises pour une meilleure diversification des contrats d'assurance-vie. Cette stratégie a permis d'augmenter la part des unités de compte (UC) dans la collecte brute, qui atteint 37,9 %, en progression sensible par rapport au premier semestre 2019 (21,2 %). La baisse de la collecte s'observe également au niveau du marché, mais dans une moindre proportion (-26,7 % à fin juin 2020).

Les assurances de risques, moins exposées à la crise, poursuivent un développement soutenu. Malgré une croissance des portefeuilles freinée au premier semestre, le chiffre d'affaires des **assurances de biens** progresse de 5,4 %.

La hausse du chiffre d'affaires est moins marquée en **assurances de personnes**. Il atteint néanmoins +3,4 %. Plus particulièrement, la santé individuelle pâtit de la fin du dispositif d'Aide à la complémentaire santé (ACS) à compter du 1^{er} novembre 2019 qui entraîne une contraction du portefeuille.

En dépit de ce contexte chahuté, les commissions d'assurance versées aux réseaux poursuivent leur progression. Elles s'élèvent à 803,6 millions d'euros (+2,7 %), dont 646,5 millions d'euros versés à Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

La période de confinement a des effets contrastés selon la nature des portefeuilles de contrats. La baisse des sinistres en automobile, en habitation et en santé est en grande partie compensée par l'augmentation des arrêts de travail et des décès en prévoyance et en emprunteurs. La crise produira encore ses effets au second semestre. En santé, un effet rattrapage des soins non effectués pendant le confinement est attendu.

Au-delà de ces impacts sur l'activité d'assurance, le confinement a frappé de plein fouet de nombreux assurés et notamment les professionnels et les entreprises. Dans ce contexte, le GACM a pris un certain nombre de mesures exceptionnelles pour les soutenir. Une Prime de Relance Mutualiste, forfaitaire et immédiate, a été versée aux assurés en multirisque professionnelle ayant souscrit une garantie pertes d'exploitation. À fin juin 2020, plus de 25 000 assurés ont bénéficié de cette prime, comprise entre 1 500 et 20 000 euros, pour un total versé de près de 170 millions d'euros. Les Assurances du Crédit Mutuel ont également participé aux mesures

de soutien mises en œuvre par la profession et notamment au fonds de solidarité pour les TPE et les indépendants, à hauteur de 17 millions d'euros.

Enfin, la forte chute des marchés boursiers enregistrée depuis le début de la crise a eu un effet négatif sur le résultat financier du GACM apprécié aux normes comptables internationales (IFRS).

Le résultat contributif du GACM s'élève à 218 millions d'euros, en recul de 57 % par rapport à juin 2019 (505 millions d'euros).

LES MÉTIERS SPÉCIALISÉS

Banque privée, banque de financement, activités de marché et capital développement complètent l'offre de bancassurance de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Ces quatre métiers contribuent à hauteur de 8 % au produit net bancaire¹ et de 7 % au résultat net des métiers opérationnels².

LA BANQUE PRIVÉE

en millions €	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	évolution
Produit net bancaire	311	273	+13,8 %
Frais de fonctionnement	(208)	(204)	+1,6 %
Résultat brut d'exploitation	103	68	+50,4 %
Coût du risque	(4)	11	ns
Résultat d'exploitation	99	79	+25,1 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ⁽¹⁾	0	2	ns
Résultat avant impôt	99	81	+22,2 %
Impôt sur les bénéfices	(22)	(16)	+34,0 %
Résultat net	77	65	+19,3 %

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

Les sociétés qui composent le métier opèrent tant en France par le biais de CIC Banque Transatlantique et ses filiales Banque Transatlantique Luxembourg, Banque Transatlantique Belgium, Banque Transatlantique Londres, Banque de Luxembourg et Banque CIC Suisse.

Le début d'année a été très actif commercialement et l'activité gestion est restée soutenue pendant le confinement notamment en gestion conseillée et en matière de produits structurés.

L'encours d'épargne s'établit à 127,6 milliards d'euros au 30 juin 2020, en progression de 8,1 %. Cette hausse se fait aussi bien en dépôts (+ 6,2 %) qu'en épargne financière (+ 8,5 %).

L'encours de crédits atteint 15,0 milliards d'euros, en hausse de 10,5 % sur un an.

Le produit net bancaire de la banque privée est en nette augmentation de 13,8 % à 311 millions d'euros au premier semestre 2020.

Les frais de fonctionnement conservent une augmentation modérée de 1,6 %, le résultat brut d'exploitation à 103 millions d'euros est ainsi en hausse de 50,4 %.

Le coût du risque affiche une dotation nette de 4 millions d'euros contre une reprise de 11 millions un an plus tôt.

Le résultat net est en hausse de 19,3 % à 77 millions d'euros.

¹ Hors réciproques inter-activités.

² Hors holding.

LA BANQUE DE FINANCEMENT

en millions €	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	évolution
Produit net bancaire	185	188	-1,9 %
Frais de fonctionnement	(70)	(70)	+0,8 %
Résultat brut d'exploitation	115	119	-3,5 %
Coût du risque	(108)	(81)	ns
Résultat d'exploitation	6	38	-83,6 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ⁽¹⁾	0	0	ns
Résultat avant impôt	6	38	-83,6 %
Impôt sur les bénéfices	(6)	6	ns
Résultat net	0	44	ns

Avec ses équipes basées à la fois en France et dans les succursales du CIC à l'étranger (Londres, Bruxelles, New York, Singapour et Hong Kong), la banque de financement offre des services à une clientèle de grandes entreprises et d'institutionnels, dans le cadre d'une approche globale de leurs besoins. Elle appuie également l'action des réseaux « entreprises » pour leur grande clientèle et contribue au développement de l'activité internationale ainsi qu'à la mise en œuvre de financements spécialisés (acquisitions, actifs, projets).

L'encours de crédits géré est de 22,4 milliards d'euros à fin juin 2020 et celui des dépôts de 15,5 milliards.

Le produit net bancaire de la banque de financement est en baisse de 1,9 % concentrée sur l'activité « grands comptes » alors que la production en financements de projets a été bonne.

Les frais de fonctionnement sont stables (+0,8 %). Le coût du risque global est en hausse de 27 millions. Le coût du risque non avéré progresse de 69 millions d'euros. Il intègre des provisions sur encours sains et des provisions sectorielles *ex-ante* relatifs à des secteurs sensibles.

Après un impôt sur les bénéfices de 6 millions d'euros (contre un crédit d'impôt de 6 millions au premier semestre 2019) le résultat net est nul, contre 44 millions un an plus tôt.

LES ACTIVITÉS DE MARCHÉ

en millions €	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	évolution
Produit net bancaire	38	194	-80,6 %
Frais de fonctionnement	(130)	(126)	+2,7 %
Résultat brut d'exploitation	(92)	68	ns
Coût du risque	(1)	0	ns
Résultat avant impôt	(92)	68	ns
Impôt sur les bénéfices	26	(25)	ns
Résultat net	(66)	43	ns

Les activités de marché de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, regroupées sous l'appellation CIC Marchés, sont logées dans le bilan du CIC. Elles comprennent le métier investissement taux, actions et crédits et le métier commercial (CIC Market Solutions) en France et dans les succursales de New York et Singapour.

Les activités de marché réalisent au premier semestre 2020 un produit net bancaire de 38 millions d'euros, contre 194 millions au premier semestre 2019. L'environnement de marché très dégradé a fortement pénalisé les valorisations comptables des actifs financiers en juste valeur par résultat.

Les frais de fonctionnement s'accroissent de 2,7 % avec une charge de contribution au Fonds de résolution unique (FRU) de 28 millions d'euros contre 22 millions au 30 juin 2019.

Le résultat net ressort à -66 millions d'euros sur le semestre contre 43 millions au même semestre de l'année dernière.

LE CAPITAL DÉVELOPPEMENT

en millions €	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	évolution
Produit net bancaire	71	176	-59,5 %
Frais de fonctionnement	(25)	(23)	+5,1 %
Résultat brut d'exploitation	47	152	-69,4 %
Coût du risque	2	0	ns
Résultat avant impôt	49	152	-68,0 %
Impôt sur les bénéfices	2	1	ns
Résultat net	50	153	-67,1 %

Ce métier est exercé par Crédit Mutuel Equity qui, basé à Paris, dispose d'antennes à Lyon, Nantes, Lille, Bordeaux et Strasbourg et assure la proximité avec la clientèle, tout en abordant une phase de développement progressif à l'international (Suisse, Allemagne, Canada, États-Unis).

Malgré un environnement économique en forte dégradation, le premier semestre a été marqué par une forte activité de cessions et un niveau d'investissements de 266,5 millions d'euros sur le semestre.

Le portefeuille investi s'élève au 30 juin 2020 à 2 744 millions d'euros. Le portefeuille est composé de 329 participations hors fonds dont la très grande majorité est composée d'entreprises clientes du groupe et près de 90 % d'entreprises non cotées.

Les baisses de valorisation comptables, opérées afin de tenir compte de l'impact de la crise sur l'activité et les comptes des participations, impliquent un recul du produit net bancaire à 71 millions d'euros contre 176 millions un an plus tôt.

Les frais de fonctionnement passent de 23 millions d'euros à 25 millions à fin juin 2020. Il en ressort un résultat net de 50 millions d'euros.

INFORMATIQUE, LOGISTIQUE ET PRESSE

en millions €	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	évolution
Produit net bancaire	915	873	+4,8 %
Frais de fonctionnement	(777)	(756)	+2,8 %
Résultat brut d'exploitation	138	117	+17,6 %
Coût du risque	(5)	(2)	ns
Résultat d'exploitation	133	115	+15,4 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ⁽¹⁾	(7)	(6)	+33,3 %
Résultat avant impôt	126	110	+14,5 %
Impôt sur les bénéfices	(32)	(36)	-10,6 %
Résultat net	94	74	+26,7 %

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

Ce pôle rassemble les sociétés informatiques du groupe, les structures à vocation logistique et l'activité presse.

Le produit net bancaire de l'activité informatique, logistique et presse, de 915 millions d'euros (+4,8 %) est constitué des marges commerciales des sociétés informatiques, de téléphonie et de télésurveillance, des prestations de CCS et des filiales logistiques de TARGOBANK en Allemagne et Cofidis ainsi que de la marge commerciale de l'activité presse. Son évolution reflète le niveau de facturation des sociétés informatiques.

Les frais de fonctionnement augmentent de 2,8 %. Cette hausse intègre d'une part la poursuite des investissements informatiques et d'autre part la diminution des coûts (-8,2 %) engagée dans le cadre de la restructuration en cours du secteur de la presse.

Le résultat net global du secteur informatique, logistique et presse ressort à 94 millions d'euros en 2020 contre 74 millions un an plus tôt soit +26,7 %.

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 30 juillet 2020.

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).

Responsable de l'information : Frédéric Monot - tél. : 03 88 11 24 64 - frederic.monot@creditmutuel.fr

CRÉDIT MUTUEL ALLIANCE FÉDÉRALE

en millions €	Chiffres-clés ⁽¹⁾	
	30/06/2020	30/06/2019
Structure financière et activité		
Total du bilan	784 485	704 715
Capitaux propres (yc résultat de l'exercice et avant distribution)	47 524	45 625
Crédits à la clientèle (y compris crédit bail) ⁽²⁾	407 001	378 091
Épargne totale	685 906	611 250
- dont dépôts de la clientèle ⁽²⁾	381 654	316 518
- dont épargne assurance	97 685	97 743
- dont épargne financière bancaire (gérée et conservée)	206 567	196 989
Chiffres-clés		
Effectifs fin de période (des entités sous contrôle du groupe)	71 794	70 819
Nombre de points de vente	4 387	4 410
Nombre de clients (en millions)	26,9	25,4
Ratios-clés		
Coefficient d'exploitation de la banque de détail	64,6 %	64,3 %
Crédits / dépôts	106,6 %	119,5 %
Ratio de levier - acte délégué - sans mesures transitoires	6,2 % ⁽³⁾	6,3 %
Ratio CET1 - sans mesures transitoires	16,9 % ⁽³⁾	17,4 %

en millions €	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Résultats		
Produit net bancaire	6 858	7 537
Frais de fonctionnement	(4 552)	(4 567)
Résultat brut d'exploitation	2 306	2 970
Coût du risque	(1 046)	(462)
Résultat d'exploitation	1 260	2 507
Gains/pertes nets s/autres actifs et MEE	0	21
Résultat avant impôt	1 260	2 528
Impôts sur les bénéfices	(402)	(899)
Résultat net	857	1 629
Intérêts minoritaires	89	169
Résultat net part du groupe	768	1 460

⁽¹⁾ chiffres consolidés des caisses de Crédit Mutuel Centre Est Europe, Sud-Est, Île-de-France, Savoie-Mont Blanc, Midi-Atlantique, Loire-Atlantique et Centre-Ouest, Centre, Normandie, Dauphiné-Vivarais, Méditerranéen, Anjou, Antilles Guyane et Massif Central, de leur caisse fédérale commune, de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel et de ses principales filiales : GACM, BECM, informatique, CIC, TARGOBANK en Allemagne et en Espagne, COFIDIS, CIC Iberbanco ... chiffres non validés par les conseils

⁽²⁾ voir précisions méthodologiques en fin de communiqué.

⁽³⁾ au 31 mars 2020.

ANNEXE : LIQUIDITÉ ET REFINANCEMENT

Au 30 juin 2020, la situation de liquidité de Crédit Mutuel Alliance Fédérale est solide du fait d'une poursuite de l'amélioration du ratio d'engagement du groupe depuis 18 mois et d'un accès confortable à la ressource de marché, facilité par les mesures fortes de la Banque centrale européenne (BCE) en faveur de la liquidité (PEPP : *Pandemic Emergency Purchase Programme* ; TLTRO3 : *Targeted Longer-Term Refinancing Operations*).

Les ressources levées par la trésorerie centrale (périmètre BFCM S.A.) sur les marchés ressortent à 157,1 milliards d'euros à fin juin (contre 143,6 milliards d'euros à fin 2019) et bénéficient d'une bonne répartition entre court terme (35 %) et moyen et long termes (65 %).

Les ressources courtes de marché monétaire de 55 milliards d'euros sont en progression de 6 % par rapport à la situation à fin 2019 et profitent d'une diversification en termes de supports (NeuCP 36 % ; ECP 35 % ; London CD 11 %, dépôts 18 %) et en termes de devises (€uro 48 % ; USD 33 % ; GBP 18 %). Les ressources en devises sont très majoritairement swappées en euro.

Le début d'année a été très actif. 10,4 milliards d'euros de ressources externes à moyen et long termes (hors TLTRO) ont d'ores et déjà été levées soit plus de 80 % du programme annuel. Le programme annuel a été réduit de 15 milliards d'euros à 12/13 milliards d'euros étant donné la position très confortable du groupe en termes de liquidité.

La répartition entre les émissions publiques et les placements privés s'établit respectivement à 56 % et 44 % ; à noter à cette occasion la proportion particulièrement importante des opérations privées au premier semestre traduisant la bonne réception de la signature BFCM par les investisseurs domestiques et internationaux.

En 2020, les émissions sous un format public ont représenté une contre-valeur de 5,8 milliards d'euros. Elles se répartissent de la manière suivante :

- BFCM sous format *EMTN senior* :
 - 600 millions de livres sterling (658 millions équivalents euros) à +5 ans, émis en février,
 - 180 millions de francs suisses (169 millions équivalents euros) à +8 ans, émis en février.
- BFCM sous format *EMTN Non Preferred Senior (NPS)* :
 - 1,0 milliard d'euros à 10 ans, émis en janvier,
 - 1,0 milliard d'euros à 10 ans, émis en juin.
- Crédit Mutuel Home Loan SFH :
 - 1,25 milliard d'euros à 10 ans émis en janvier,
 - 1,75 milliard d'euros à 5 ans émis en avril.

LCR ET BUFFER DE LIQUIDITÉ

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

- un ratio LCR moyen au premier semestre 2020 de 159,8 %,
- des actifs moyens de liquidité HQLA (*High Quality Liquid Asset*) de 110,1 milliards d'euros, dont 74 % déposés auprès des banques centrales (principalement la BCE).

Le total des réserves de liquidité au 30 juin 2020 sur le périmètre consolidé se répartit de la façon suivante :

Crédit Mutuel Alliance Fédérale en milliards €	Juin 2020
Cash déposé en banques centrales dont encaisses	96,2
Titres LCR (après <i>haircut</i> LCR)	29,0
<i>dont titres HQLA Level 1</i>	24,6
Autres actifs éligibles banques centrales (après <i>haircut</i> BCE)	44,5
Total des réserves de liquidité	169,7

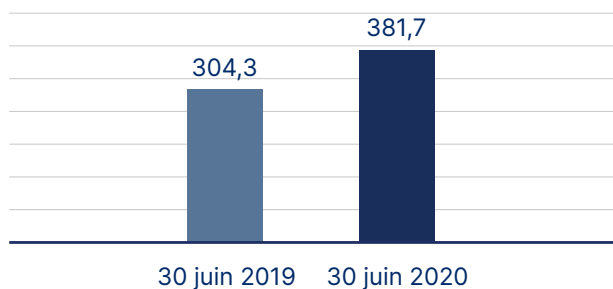
La réserve de liquidité couvre très largement les tombées de ressources de marché à 12 mois.

ANNEXE : DÉTAIL DES ENCOURS DE CRÉDITS ET DE DÉPÔTS

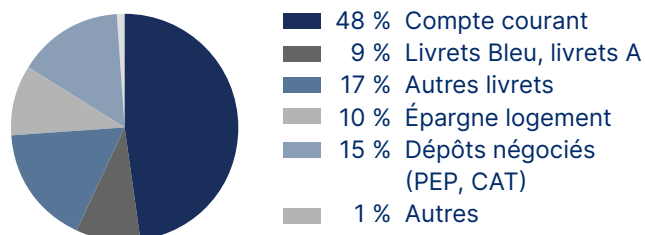
DÉPÔTS CLIENTÈLE

À fin juin 2020, l'encours des dépôts clientèle est de 381,7 milliards d'euros en progression de 20,6 % sur un an glissant (hors pensions et à périmètre constant, la progression est de 20,8 %). L'encours des comptes courants créditeurs s'est apprécié de plus de 48 milliards d'euros suivis par les dépôts négociés (+15 milliards) et les dépôts sur livrets (+12 milliards)

Crédit Mutuel Alliance Fédérale dépôts clientèle



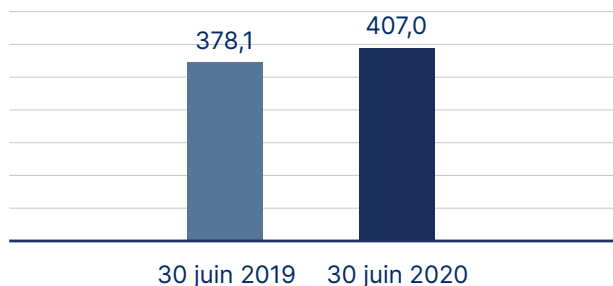
Structure des dépôts clientèle au 30 juin 2020



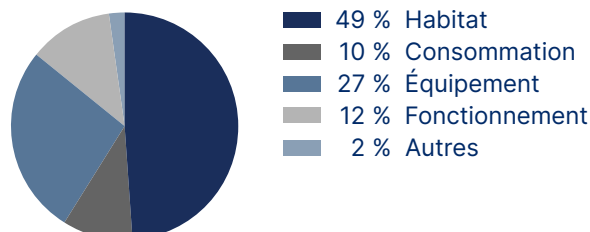
CRÉDITS CLIENTÈLE

À fin juin 2020, l'encours des crédits clientèle est de 407,0 milliards d'euros en progression de 7,7 % sur un an glissant (hors pensions et à périmètre constant, la progression est de 7,4 %). L'encours des crédits à l'habitat s'est apprécié de 7,1 % (+13 milliards). Les encours de crédits de fonctionnement qui incluent les Prêts garantis aux entreprises ont augmenté de 25,9 % (+10 milliards). Les crédits à la consommation et les crédits d'investissement connaissent la même tendance avec une hausse de 5,4 %.

Crédit Mutuel Alliance Fédérale crédits clientèle



Structure des crédits clientèle au 30 juin 2020



PRÉCISIONS MÉTHODOLOGIQUES

1/ CALCUL DES ENCOURS CLIENTÈLE HORS PENSIONS

en millions €				
Encours de crédits à la clientèle	30/06/20	30/06/19	évolution	
			en %	en M€
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti (A)	407 001	378 091	+7,6 %	+28 910
dont pensions (B)	1 424	3 555	ns	-2 131
Crédits à la clientèle hors pensions (A) - (B)	405 577	374 536	+8,3 %	+31 041

en millions €				
Encours de dépôts à la clientèle	30/06/20	30/06/19	évolution	
			en %	en M€
Dettes envers la clientèle au coût amorti (A)	381 654	316 518	+20,6%	+65 136
dont pensions (B)	89	615	ns	-526
Dépôts de la clientèle hors pensions (A) - (B)	381 565	315 903	+20,8%	+65 662

2/ ÉVOLUTIONS À PÉRIMÈTRE CONSTANT

Secteur banque de détail : les Fédérations Antilles-Guyane (Fort-de-France) et Massif Central (Clermont-Ferrand) du Crédit Mutuel ont rejoint, le 1^{er} janvier 2020, Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Des variations à périmètre constant sont calculées en neutralisant sur le premier semestre 2020 les données des deux fédérations entrantes.

en millions €								
Encours	30/06/20	var. périm.	30/06/20	30/06/19	évolution à périmètre constant		pour mémoire : évolution à périmètre courant	
					en %	en M€	en %	en M€
Crédits à la clientèle hors pensions	405 577	3 218	402 359	374 536	+7,4 %	+27 823	+8,3 %	+31 041
Dépôts de la clientèle hors pensions	381 565	3 106	378 459	315 903	+19,8 %	+62 556	+20,8 %	+65 662

CRÉDIT MUTUEL ALLIANCE FÉDÉRALE

en millions €						
	1 ^{er} semestre 2020	var. périm. à périm. cst	1 ^{er} semestre 2020 à périm. cst	1 ^{er} semestre 2019	évolution à périmètre constant en %	pour mémoire : évolution à périmètre courant en %
Produit net bancaire	6 858	56	6 801	7 537	-9,8 %	-9,0 %
Frais de fonctionnement	(4 552)	(41)	(4 511)	(4 567)	-1,2 %	-0,3 %
Résultat brut d'exploitation	2 306	15	2 290	2 970	-22,9 %	-22,4 %
Coût du risque	(1 046)	(7)	(1 039)	(462)	+124,6 %	+126,2 %
Résultat d'exploitation	1 260	8	1 251	2 507	-50,1 %	-49,8 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ⁽¹⁾	0	0	0	21	ns	ns
Résultat avant impôt	1 260	8	1 251	2 528	-50,5 %	-50,2 %
Impôt sur les bénéfices	(402)	(3)	(400)	(899)	-55,6 %	-55,2 %
Résultat net	857	5	852	1 629	-47,7 %	-47,4 %

BANQUE DE DÉTAIL

en millions €						
	1 ^{er} semestre 2020	var. périm. à périm. cst	1 ^{er} semestre 2020 à périm. cst	1 ^{er} semestre 2019	évolution à périmètre constant en %	pour mémoire : évolution à périmètre courant en %
Produit net bancaire	5 191	56	5 135	5 265	-2,5 %	-1,4 %
Frais de fonctionnement	(3 355)	(41)	(3 314)	(3 386)	-2,1 %	-0,9 %
Résultat brut d'exploitation	1 836	15	1 820	1 879	-3,1 %	-2,3 %
Coût du risque	(934)	(7)	(926)	(391)	+136,6 %	+138,5 %
Résultat d'exploitation	902	8	894	1 487	-39,9 %	-39,3 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ⁽¹⁾	(1)	0	(1)	3	ns	ns
Résultat avant impôt	902	8	894	1 490	-40,0 %	-39,5 %
Impôt sur les bénéfices	(377)	(3)	(374)	(551)	-32,2 %	-31,7 %
Résultat net	525	5	520	939	-44,6 %	-44,1 %

INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE (IAP) – ARTICLE 223-1 DU RÈGLEMENT GÉNÉRAL DE L'AMF / ORIENTATIONS DE L'ESMA (ESMA/20151415)

Libellé	Définition / mode de calcul	Pour les ratios, justification de l'utilisation
coefficient d'exploitation	ratio calculé à partir de postes du compte de résultat consolidé : rapport entre les frais généraux (somme des postes « charges générales d'exploitation » et « dotations/reprises sur amortissements et provisions des immobilisations corporelles et incorporelles » du compte de résultat consolidé) et le « produit net bancaire IFRS »	mesure de l'efficacité d'exploitation de la banque
coût du risque clientèle global rapporté aux encours de crédits (exprimé en % ou en points de base)	coût du risque clientèle de la note de l'annexe des comptes consolidés rapporté aux encours de crédits bruts de fin de période	permet d'apprécier le niveau de risque en pourcentage des engagements de crédit bilanciaux
coût du risque	poste « coût du risque » du compte de résultat consolidé publiable	mesure le niveau de risque
crédits à la clientèle	poste « prêts et créances sur la clientèle au coût amorti » de l'actif du bilan consolidé	mesure de l'activité clientèle en matière de crédits
coût du risque non avéré	pertes attendues à 12 mois (S1) + pertes attendues à maturité (S2) voir note annexe. Application de la norme IFRS 9 (IAS 39 pour 2017). Les dépréciations sont constatées, pour tous les actifs financiers n'ayant pas fait l'objet d'indications objectives de perte à titre individuel	mesure le niveau de risque non avéré
dépôts de la clientèle ; dépôts comptables	poste « dettes envers la clientèle au coût amorti » du passif du bilan consolidé	mesure de l'activité clientèle en matière de ressources bilanciaux
épargne assurance	encours d'assurance vie détenus par nos clients - données de gestion (compagnie d'assurance)	mesure de l'activité clientèle en matière d'assurance vie
épargne financière bancaire, épargne gérée et conservée	encours d'épargne hors bilan détenus par nos clients ou conservés (comptes titres, OPCVM ...) - données de gestion (entités du groupe)	mesure représentative de l'activité en matière de ressources hors-bilan (hors assurance vie)
épargne totale	somme des dépôts comptable, de l'épargne assurance et de l'épargne financière bancaire	mesure de l'activité clientèle en matière d'épargne
frais de fonctionnement ; frais généraux ; frais de gestion	somme des lignes « charges générales d'exploitation » et « dotations/reprises sur amortissements et provisions des immobilisations corporelles et incorporelles » du compte de résultat consolidé publiable	mesure le niveau des frais de fonctionnement
marge d'intérêt ; revenu net d'intérêt ; produit net d'intérêt	calculé à partir de postes du compte de résultat consolidé : différence entre les intérêts reçus et les intérêts versés : - intérêts reçus = poste « intérêts et produits assimilés » du compte de résultat consolidé publiable - intérêts versés = poste « intérêts et charges assimilés » du compte de résultat consolidé publiable	mesure représentative de la rentabilité
ratio crédits / dépôts ; coefficient d'engagement	ratio calculé à partir de postes du bilan consolidé : rapport exprimé en pourcentage entre le total des crédits à la clientèle (poste « prêts et créances sur la clientèle » de l'actif du bilan consolidé) et des dépôts de la clientèle (poste « dettes envers la clientèle » du passif du bilan consolidé)	mesure de la dépendance aux refinancements externes
taux de couverture	déterminé en rapportant les provisions constatées au titre du risque de crédit (dépréciations S3) aux encours bruts identifiés comme en défaut au sens de la réglementation (créances brutes faisant l'objet d'une dépréciation individuelle S3)	ce taux de couverture mesure le risque résiduel maximal associé aux encours en défaut (« douteux »)
part des douteux dans les crédits bruts	rapport entre les encours de créances brutes faisant l'objet de dépréciation individuelle (S3) et les encours de crédits clientèle bruts (calcul à partir de l'annexe « prêts et créances sur la clientèle » des comptes consolidés : créances brutes + location financement)	indicateur de qualité des actifs

INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE (IAP), RÉCONCILIATION AVEC LES COMPTES

en millions €		
	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Coefficient d'exploitation de la banque de détail		
Frais généraux de la banque de détail	(3 555)	(3 386)
Produit net bancaire de la banque de détail	5 191	5 265
Coefficient d'exploitation de la banque de détail	64,6 %	64,3 %
Crédits / dépôts	30/06/2020	30/06/2019
Crédits nets à la clientèle	407 001	378 091
Dépôts de la clientèle	381 654	316 518
Crédits / dépôts	106,6 %	119,5 %
Taux de couverture	30/06/2020	30/06/2019
Dépréciations (S3)	6 676	6 314
Créances brutes faisant l'objet d'une dépréciation individuelle (S3)	12 669	11 695
Taux de couverture global	52,7 %	54,0 %
Taux de créances douteuses	30/06/2020	30/06/2019
Créances brutes faisant l'objet de dépréciation individuelle (S3)	12 669	11 695
Crédits bruts à la clientèle	416 128	386 263
Taux de créances douteuses	3,04 %	3,03 %
Coût du risque clientèle avéré rapporté aux encours de crédits	30/06/2020	30/06/2019
Coût du risque clientèle avéré	(533)	(440)
Crédits bruts à la clientèle	416 218	386 263
Coût du risque clientèle avéré rapporté aux encours de crédits *	0,26 %	0,23 %
* annualisé		
Coût du risque clientèle total rapporté aux encours de crédits	30/06/20	30/06/19
Coût du risque clientèle	(1 005)	(454)
Crédits bruts à la clientèle	416 128	386 263
Coût du risque clientèle rapporté aux encours de crédits *	0,48%	0,24%
Coût du risque clientèle non avéré rapporté aux encours de crédits	30/06/20	30/06/19
Coût du risque clientèle non avéré	(473)	(14)
Crédits bruts à la clientèle	416 128	386 263
Coût du risque clientèle non avéré rapporté aux encours de crédits *	0,23%	0,01%