

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2020¹

Des résultats 2020 solides, une reprise significative au 2nd semestre, Crédit Mutuel Alliance Fédérale mobilisé pour la relance

Le mutualisme de la preuve : solidarité, proximité relationnelle et investissement pour l'avenir

Crédit Mutuel Alliance Fédérale anticipe une crise durable et inégalitaire aux impacts majeurs sur l'économie et l'emploi et traduit cette prévision dans ses provisions. En 2020, la banque mutualiste a accéléré sa transformation axée sur l'innovation technologique et le modèle de banque relationnelle omnicanale de proximité.

Banque de tous, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a montré en 2020, la pertinence et la solidité de son modèle mutualiste de bancassurance – avec des mesures exceptionnelles de solidarité et d'accompagnement en faveur de ses clients particuliers, professionnels et entreprises.

Grâce au plan stratégique révisé dès l'été 2020, Crédit Mutuel Alliance Fédérale dispose de tous les atouts pour conquérir de nouveaux clients et sociétaires et s'investir sur le marché de l'assurance des entreprises.

	2020 ²		2 ND SEMESTRE 2020 ²	
		Évol. 1 an 2020 / 2019		Évol. S2 2020 / 2019
BONNE RÉSISTANCE DU PRODUIT NET BANCAIRE AVEC UN NET REBOND AU 2ND SEMESTRE	14 238 M€	-2,3 %	7 380 M€	+5,0 %
<i>dont banque de détail</i>	10 543 M€	+0,1 %	5 352 M€	+1,5 %
<i>dont mesures de solidarité³</i>	-201 M€	n/a		
<i>PNB hors mesures de solidarité</i>	14 439 M€	-0,9 %		
MAÎTRISE DES FRAIS GÉNÉRAUX INVESTISSEMENTS HUMAINS ET TECHNOLOGIQUES RENFORCÉS	8 867 M€	-0,8 %	4 315 M€	-1,4 %
HAUSSE DU COÛT DU RISQUE NON AVÉRÉ ANTICIPANT UNE CRISE DURABLE ET INÉGALITAIRE	2 377 M€	x 2,2	1 331 M€	x 2,2
<i>dont coût du risque avéré</i>	1 023 M€	+8,2 %	466 M€	-8,3 %
<i>dont coût du risque non avéré</i>	1 354 M€	x 11,7	865 M€	x 9,5
RÉSULTAT NET IMPACTÉ PAR LA CRISE SANITAIRE	2 595 M€	-17,5 %	1 738 M€	+14,6 %

MOBILISATION SOLIDAIRE POUR NOS CLIENTS

Prime de Relance Mutualiste 179 M€ 25 400 entreprises	Prêts Garantis par l'État 19,5 Md€ 130 000 prêts	Aide mutualiste aux étudiants et apprentis 4,8 M€ 32 000 étudiants
--	---	---

PERFORMANCE COMMERCIALE AU SERVICE DES PROJETS DE NOS CLIENTS

Crédits à l'habitat 208 Md€ +7,5 %	Crédits à l'équipement 96 Md€ +3,5 %	Crédits à la consommation 42 Md€ +3 %
---	---	--

SOLIDITÉ FINANCIÈRE RENFORCÉE

Ratio CET1 ⁴ 17,8 % + 50 pb	Ratio de levier ⁴ 6,9 % + 50 pb	Capitaux propres 49,6 Md€ + 2,5 Md€
---	---	--

¹ Les procédures d'audit annuel des comptes au 31/12/2020 sont en cours. ² Résultats intégrant les fédérations Crédit Mutuel Antilles-Guyane et Crédit Mutuel Massif Central. Résultats complets page 9. ³ Les mesures de solidarité regroupent la prime de relance mutualiste, la contribution au fonds de solidarité pour les TPE/PME et l'aide mutualiste aux étudiants et apprentis. ⁴ Sans mesures transitoires.

En 2020, une mobilisation exceptionnelle de Crédit Mutuel Alliance Fédérale pour ses clients et sociétaires

2020 a été une année éprouvante tant pour nos clients particuliers que pour nos clients professionnels et entreprises. Dans une année jalonnée de confinements, jamais la banque relationnelle mutualiste de proximité n'a fait autant preuve de sa pertinence.

Crédit Mutuel Alliance Fédérale a démontré toute sa capacité d'action dans une situation de crise, par la force de ses réseaux de proximité, par sa puissance technologique et la performance de ses filiales métiers.

Proximité relationnelle renforcée grâce au conseiller dédié et aux agences omnicanales

La crise du coronavirus, hors norme, a montré, plus que jamais, l'utilité d'une présence territoriale et d'une agilité d'action pour accompagner nos clients particuliers, professionnels et entreprises à travers la période. La mobilisation des collaborateurs des réseaux Crédit Mutuel et CIC, ainsi que de toutes les filiales métiers s'est traduite par une adaptation exceptionnelle aux situations d'urgence, dans la relation client et dans la capacité de décision.

En 2020, nous n'avons jamais été aussi proches de nos clients, même à distance :

- 7 millions de rendez-vous avec nos clients bancaires sur l'ensemble des canaux de communication (en caisses et agences, au téléphone, en visioconférence ou par mail)
- lancement du *Rendez-vous visio* accessible depuis les espaces de Banque à Distance (BAD – web et appli) du Crédit Mutuel et du CIC
- plus de 28 000 conseillers clients mobilisés dans les réseaux
- 96 % des caisses et agences ouvertes pendant toute la durée du premier confinement.

PROXIMITÉ RELATIONNELLE

7 millions de rendez-vous avec nos clients en 2020

Grâce à notre modèle mutualiste décentralisé, les processus de décision ont été adaptés et renforcés : les délégations d'octroi de crédits ont été augmentées pour répondre rapidement et efficacement aux demandes de Prêts garantis par l'État.

AGILITÉ ORGANISATIONNELLE

32 600

collaborateurs connectés simultanément à distance avec le standard de sécurité le plus élevé lors du premier confinement.

Autre preuve d'agilité : la puissance technologique de Crédit Mutuel Alliance Fédérale a permis l'accroissement de la capacité de connexions simultanées sécurisées à hauteur de 50 000 collaborateurs à distance. Un pic de 32 600 connexions simultanées

a été atteint lors du premier confinement.

Accélération des financements au plus près des territoires

La mobilisation des collaborateurs de Crédit Mutuel Alliance Fédérale a permis de répondre à la demande accrue de tous nos clients et sociétaires, notamment à travers l'encours global de crédits qui progresse de +9,1 % à 419 milliards d'euros à fin décembre 2020.

Pour nos clients particuliers, les financements accordés ont connu une forte hausse :

- les crédits à l'habitat augmentent de +7,5 % à 208 milliards d'euros ;
- l'accompagnement au quotidien s'est traduit par une hausse de +3 % des crédits à la consommation.

Pour nos clients professionnels et les entreprises, ainsi que les associations et les agriculteurs, l'accompagnement a été soutenu sur l'ensemble des territoires :

- le dispositif de Prêt garanti par l'Etat (PGE) a permis d'accompagner en quelques mois plus de 130 000 professionnels et entreprises pour un montant total de 19,5 milliards d'euros ;
- plus de 580 millions d'euros ont été également investis au capital de GME et PME régionales à travers

Crédit Mutuel Equity. Au 31 décembre 2020, la filiale de capital investissement de Crédit Mutuel Alliance Fédérale accompagne plus de 340 participations pour un portefeuille sous gestion de 2,8 milliards d'euros.

Bonne résistance du modèle d'affaires

En dépit du contexte de crise, la mobilisation collective et l'efficacité de notre modèle relationnel de proximité se sont traduits par une bonne résistance du produit net bancaire (PNB). Au 31 décembre 2020¹, le produit net bancaire du groupe a neutralisé des mesures de solidarité est en très léger recul à 14,4 milliards d'euros (-0,9 %).

Avec l'impact de ces gestes mutualistes, il s'élève à 14 238 millions d'euros, en diminution de 2,3 % sur un an. Cette baisse de 331 millions d'euros est notamment impactée par ces mesures de solidarité à hauteur de 200,8 M€ (soit 1,4 % du PNB groupe et 13,8 % du PNB de l'activité assurance).

À noter la très forte dynamique du second semestre avec un PNB de 7,4 milliards d'euros, en hausse de +5 % par rapport au second semestre 2019.

La décomposition du PNB montre la bonne résistance de la banque de détail avec un produit net bancaire stable à 10,5 milliards d'euros (+0,1 %), en hausse de +1,5 % sur le second semestre.

L'assurance voit son produit net bancaire diminuer de 18% pour atteindre 1,5 milliard d'euros en raison principalement de l'impact comptable des gestes de solidarité à ses assurés et de la baisse des marchés.

PRODUIT NET BANCAIRE

Résistance en 2020	Rebond au 2 nd semestre
14 238 M€	7 380 M€
-2,3 %	+5 %

MAÎTRISE DES FRAIS GÉNÉRAUX

-0,8 % traduisant des investissements technologiques et humains majeurs et la poursuite de l'augmentation des coûts de supervision et de résolution

Dans un contexte de repli de la masse assurée, les Assurances du Crédit Mutuel continuent d'acquérir de nouvelles parts de marché en assurance de risques et atteignent une collecte en unités de compte supérieure à la moyenne du marché dans l'assurance-vie.

Le groupe a également pu s'appuyer sur ses métiers spécialisés qui contribuent à hauteur de 10 % au produit net bancaire du groupe et dont le PNB s'élève à 1,5 milliard d'euros. On notera la performance de la banque de financement (PNB quasi stable à -0,4 %) et de la Banque privée (Banque Transatlantique, Banque de Luxembourg et CIC Suisse) dont le PNB progresse de 9,5 %.

Enfin, la bonne résistance du modèle d'affaires en 2020 s'est traduite par la maîtrise des frais généraux qui s'élèvent à 8,9 milliards d'euros (-0,8 %) et intègrent des choix d'investissements technologiques et humains majeurs, ainsi qu'une forte augmentation des coûts de supervision et de résolution en hausse de 26 % sur un an, et multipliés par 2 en cinq ans. Cette maîtrise des frais généraux est aussi le résultat des efforts renforcés de mutualisation et de mises en commun de moyens lancés dans le cadre du plan stratégique 2019-2023 – et de l'industrialisation de l'Intelligence artificielle (IA) et de la Reconnaissance optique des caractères (OCR) qui permettent de redéployer 900 collaborateurs en force commerciale.

+900 ETP réaffectés au conseil client grâce au gain de productivité de l'IA et de l'OCR

Crédit Mutuel
Alliance Fédérale

regroupe les Caisses de Crédit Mutuel des Fédérations du Crédit Mutuel Centre Est Europe, Sud-Est, Ile-de-France, Savoie-Mont Blanc, Midi-Atlantique, Loire-Atlantique et Centre-Ouest, Centre, Normandie, Dauphiné-Vivarais, Méditerranéen, Anjou et les Fédérations Antilles-Guyane et Massif Central depuis le 1^{er} janvier 2020.

Crédit Mutuel Alliance Fédérale regroupe également la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel, la Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM) et l'ensemble de ses filiales, notamment le CIC, Euro-Information, les Assurances du Crédit Mutuel (ACM), TARGOBANK, Cofidis Group, la Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM), Banque de Luxembourg, Banque Transatlantique et Homiris.

¹ Résultats intégrant les fédérations Crédit Mutuel Antilles-Guyane et Crédit Mutuel Massif Central. Résultats complets page 8.

Face à une crise durable et inégalitaire construire l'avenir avec lucidité

Solidité financière renforcée au service de la protection de l'épargne

Dans un contexte d'incertitude et de crise durable qui touche de manière très inégale des pans entiers de l'économie, Crédit Mutuel Alliance Fédérale anticipe une hausse des défaillances futures en renforçant sa politique d'anticipation de la gestion des risques de crédit et en comptabilisant un niveau très significatif de provisions pour risques non avérés.

Conformément aux normes IFRS9, Crédit Mutuel Alliance Fédérale renforce son scénario pessimiste porté à 75 (contre 40 au 31 décembre 2019), le scénario neutre tombe à 24 (contre 50) tandis que le scénario optimiste est réduit à 1 (contre 10).

- le coût du risque avéré s'élève à 1 023 M€, en progression de +8,2 %.
- le coût du risque non avéré atteint 1 354 M€, multiplié par 11,7 en un an.
- au total, le coût du risque s'élève à 2 377 M€, multiplié par 2,2 par rapport à 2019.

Cette très forte augmentation du coût du risque non avéré, liée à l'anticipation de la dégradation de la situation économique, impacte significativement le résultat net 2020 qui atteint 2 595 millions d'euros, en baisse au total de 17,5 % sur un an.

Au 31 décembre 2020, la solidité financière du groupe se traduit par une excellente solvabilité, avec un ratio Common Equity Tier 1 (CET1) de 17,8 % en hausse de 50 points de base sur un an.

La collecte en 2020 est record avec des encours de dépôts en hausse de 21,4 % (408,9 Md€). Elle engage plus que jamais la banque mutualiste dans sa mission de protection de l'épargne de ses clients et sociétaires.

6,7 millions d'actes signés
électroniquement en 2020,
en progression de 23 % sur un an

RENFORCEMENT DES PROVISIONNEMENTS POUR RISQUES NON AVÉRÉS :

1 354 M€
(x11,7 en 2020)

- Renforcement du scénario pessimiste des encours sains
- Anticipation des douteux sur des secteurs fragiles : hôtels, restaurants, tourisme et activités saisonnières (transporteurs aériens, location de véhicules), distribution spécialisée (industrie automobile, transports industriels, sous-traitants aéronautique).
- Décote supplémentaire sur les avions (perte de valeur d'actifs)

L'enjeu de la solidité financière dans les métiers bancaires est plus que jamais crucial pour construire l'avenir. C'est la raison pour laquelle Crédit Mutuel Alliance Fédérale en a fait l'une des 4 priorités de son plan stratégique révisé ensemble *#nouveaumonde*, plus vite, plus loin!

Rythme d'investissement soutenu pour accélérer la transformation

En 2020, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a confirmé ses objectifs de transformation avec un rythme soutenu d'investissements technologiques de long terme.

En effet, la crise sanitaire a accéléré la transformation des comportements par une forte progression des usages à distance.

Pour y répondre, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a pu s'appuyer sur la puissance technologique intégrée de sa filiale Euro-Information :

- accélération de l'équipement en Banque à Distance (BAD) : 4,3 millions de clients consultent leurs comptes et procèdent à des transactions à distance en autonomie depuis le Web ou les applications mobiles de nos banques (+ 11 %) ;
- pour les transactions courantes, la banque à distance devient clef et atteint 2 milliards de connexions sur l'année, en forte progression également (+ 12,6 %) ;
- record de souscription de contrats et d'actes électroniques : 6,7 millions de signatures électroniques (+ 23 %).

En 2020, la technologie cognitive est mobilisée à travers le projet Platon pour les besoins de la conformité, de la lutte contre la fraude et pour faciliter les contrôles par les réseaux. À titre d'exemple, Platon a permis d'améliorer le filtrage des alertes relatives à la lutte anti-blanchiment de 30%. La mise en production de solutions innovantes sera accélérée en 2021.

Enfin, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a renforcé ses investissements dans un Cloud privé dédié et hébergé en France ainsi que dans de nouveaux data centers basés en France et fondés sur les meilleures normes environnementales et de sécurité. Ces investissements répondent également à la mission que s'est fixée Crédit Mutuel Alliance Fédérale de mettre la technologie et l'innovation au service de l'humain et de faire de la protection des données de ses clients une priorité.

Accélération de la stratégie multiservice

En 2020, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a accéléré sa stratégie multiservice, ce qui s'est traduit par une progression continue de son portefeuille d'assurance auto (+2,1 %), habitation (+3,2 %), santé individuelle (+1,9 %) ou prévoyance (+1 %). Au total, l'assurance totalise 34,7 millions de contrats (+2,3 %).

2021 constituera une année majeure pour l'offre assurance professionnels (« Multi-pro »), lancée au 4^e trimestre 2020 dans l'ensemble des réseaux Crédit Mutuel et CIC.

Concernant la télésurveillance, les services proposés par Homiris ont séduit plus de 508 000 clients, en hausse nette de +17 000 contrats.

PERFORMANCE DE LA STRATÉGIE MULTISERVICE

Assurances	34,7 M contrats	+2,3 %
dont automobile	3,21M	+2,1 %
dont habitation	2,94M	+3,2 %
Téléphonie et box	2,3 M abonnés	+195 000
Télésurveillance	508 000 abonnés	+17 000

26,7 M clients
+1,5 %

La téléphonie reste au cœur de la stratégie de diversification de Crédit Mutuel Alliance Fédérale et a atteint en 2020, 2,3 millions d'abonnés (+195 000 contrats). Le partenariat de long terme noué avec Bouygues Telecom le 31 décembre 2020, à travers la cession d'EIT et un accord exclusif de distribution avec notre partenaire, permettra de poursuivre et de développer les offres télécoms dans nos réseaux bancaires Crédit Mutuel et CIC auprès des particuliers, associations, professionnels et entreprises.

Dès 2021, Crédit Mutuel Alliance Fédérale accélèrera ses offres de services en lançant le Kiosque à Services, une place de marché (*market place*) sécurisée où les clients pourront souscrire à des offres privilégiées proposées par des partenaires de confiance.

Une banque mutualiste engagée et solidaire pour ses clients, ses collaborateurs et la société

Les valeurs mutualistes de responsabilité et de solidarité ont pris tout leur sens au cours de cette période inédite. Crédit Mutuel Alliance Fédérale a pu à nouveau faire la preuve de son engagement vis-à-vis de ses collaborateurs, ses clients et de la société.

Des mesures à la hauteur de l'engagement des collaborateurs

L'engagement des collaborateurs et leur mobilisation exceptionnelle, y compris lors de la période de confinement strict, ont été déterminants dans l'accompagnement de nos clients et sociétaires et pour la sauvegarde de l'économie et de l'emploi dans les territoires.

Pour répondre à cette mobilisation, Crédit Mutuel Alliance Fédérale¹ a décidé d'attribuer à ses collaborateurs la Prime exceptionnelle de pouvoir d'achat, dite *Prime de mobilisation exceptionnelle*, à son plafond prévu par les Pouvoirs Publics (2 000 euros).

Grâce à un dialogue social de qualité et une cohésion sociale renforcée, les négociations salariales annuelles¹ ont abouti à une augmentation générale de 0,5 % de la masse salariale (avec un plancher de 185€ annuel) et une enveloppe de 1,5 % dédiée aux mesures d'augmentations individuelles.

Enfin, un accord sur la Qualité de Vie du Travail¹ a été signé par l'ensemble des organisations syndicales et a permis notamment de définir les modalités de mise en place du travail à distance.

En 2020, la politique de ressources humaines de Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'est vue saluée à travers cinq distinctions de référence : Crédit Mutuel et CIC sont lauréats du Prix du Meilleur employeur secteur Banque délivré par Statista et Capital – tandis que TARGOBANK est désigné Top Employer 2021 en Allemagne. En ce début d'année 2021, Cofidis et Monabanq ont reçu la distinction *Great Place to Work*, récompensant la qualité de l'environnement de travail des deux structures.

Mise en place d'aides mutualistes exceptionnelles pour les clients les plus fragilisés par la crise

Dans un contexte difficile, le mouvement mutualiste s'est mobilisé auprès des personnes et des secteurs les plus impactés par la crise sanitaire.

Pour les artisans, commerçants, professionnels et entreprises

La Prime de relance mutualiste a été lancée dès avril 2020 pour accompagner les assurés du Crédit Mutuel et CIC ayant souscrit les garanties les plus étendues à passer le cap du confinement strict.

Ce geste de solidarité extra contractuel a bénéficié à plus de 25 400 professionnels et entreprises ayant subi une baisse brutale de leur chiffre d'affaires pendant le premier confinement. Au total, 179 millions d'euros d'aides ont été accordées, en complément des aides de l'État.

MESURES DE SOLIDARITÉ

201 millions

Montant des mesures de solidarité accordées sans contreparties en 2020

- 179 M€ : Prime de relance mutualiste
- 17 M€ : Contribution au Fonds de solidarité
- 4,8 M€ : Aide mutualiste aux étudiants

Pour les personnes les plus fragiles

Comme l'a révélé une étude du Centre d'Analyse Économique en partenariat avec Crédit Mutuel Alliance Fédérale en septembre 2020, les foyers aux revenus modestes ont particulièrement souffert financièrement de la crise du coronavirus. Dès mars 2020, la clientèle en situation de fragilité financière équipée de l'offre spécifique *Facil'Accès* du Crédit Mutuel ou *Service Accueil* du CIC a pu bénéficier d'une suppression totale des frais d'incidents bancaire. Cette mesure, destinée à accompagner les personnes ayant les revenus les plus modestes – et souvent en situation de précarité financière, a représenté une économie moyenne de 7 euros par mois.

Pour les étudiants et apprentis

Pertes de jobs étudiants, suspension des stages rémunérés, dépenses supplémentaires imprévues : la situation financière de nombreux étudiants et apprentis a été fragilisée par la crise du Covid-19. Afin de les aider à traverser cette période, le Crédit Mutuel a pris des mesures concrètes et immédiates par le versement

¹ Périmètre du statut unique Crédit Mutuel et CIC.

d'une « aide mutualiste » de 150 € et la prolongation de la période de franchise de six mois complémentaires, sans frais et à taux 0 %, pour tous ceux qui devaient commencer à rembourser leur prêt étudiant. Grâce à la mise en place de cette aide, 4,8 millions d'euros ont été accordés à plus de 32 000 étudiants et apprentis.

Pour le monde associatif et de la culture

Fidèle partenaire du sport amateur et de la musique, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a soutenu le monde associatif et de la culture en maintenant en 2020 ses aides en dépit des annulations des festivals et des manifestations sportives. Pour permettre aux structures de passer le cap, l'essentiel des partenariats ont également été reconduits en 2021.

Enfin, la solution Pay Asso facilitant notamment la gestion des adhésions et du paiement des cotisations des associations a été mise à disposition gracieusement de toutes les associations au second semestre 2020.

Crédit Mutuel Alliance Fédérale, leader dans la décarbonation de l'économie

Dans la droite ligne des annonces de 2020 - plan de sortie du charbon à horizon 2030, arrêt du financement des projets d'hydrocarbures non conventionnels, réduction de 15% de l'empreinte carbone des portefeuilles de crédit corporate et d'investissement - Crédit Mutuel Alliance Fédérale a fait le choix de se doter de règles précises pour financer les opérations bancaires et financières du secteur du transport. Son ambition est d'accompagner le financement de la transition énergétique du Transport et plus particulièrement sur le secteur aérien, maritime et routier.

D'autre part, Crédit Mutuel Asset Management a été récompensé pour ses actions majeures menées en 2020. Il a obtenu la note A+ pour son engagement dans la finance durable et responsable. Fort de ces investissements, l'encours de la nouvelle gamme de fonds labellisés ISR, GreenFin ou ESG ressort désormais à près de 2,5 milliards d'euros à fin d'exercice. La filiale de gestion d'actifs de Crédit Mutuel Alliance Fédérale est déterminée à basculer l'ensemble de sa gestion dans une démarche de finance durable et responsable avec une méthodologie spécifique.

2020 a aussi marqué la première émission obligataire Green par la Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM) qui a connu un fort succès auprès des investisseurs obligataires.

Ces décisions s'inscrivent dans le cadre de la stratégie de long terme menée par Crédit Mutuel Alliance Fédérale et d'une performance globale renforcée par des engagements concrets portés par sa raison d'être « Ensemble, écouter et agir » et le statut d'entreprise à mission dont elle s'est dotée en 2020.

POLITIQUES SECTORIELLES

2020 : politique « zéro charbon » et arrêt du financement des projets d'hydrocarbures non conventionnels

2021 : politique « Mobilité » pour accompagner la transition énergétique dans le secteur des transports

Sommaire

1. Résultats Consolidés	9
2. Banque de détail	17
2.1 Réseaux bancaires	17
2.1.1 Réseau de bancassurance des caisses de Crédit Mutuel	17
2.1.2 Réseau de bancassurance du CIC	19
2.1.3 Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM)	20
2.1.4 TARGOBANK en Allemagne	20
2.2 Filiales métiers	21
2.2.1 Cofidis Group	21
2.2.2 L'affacturage et la mobilisation de créances en France	21
2.2.3 Le crédit-bail mobilier et immobilier	21
2.2.4 La gestion collective d'actifs et l'épargne salariale	22
2.2.5 Immobilier	22
3. Assurances	23
4. Métiers spécialisés	25
4.1 Banque privée	25
4.2 Banque de financement	25
4.3 Activités de marché	26
4.4 Capital développement	27
5. Autres activités : Informatique, logistique et presse	28
6. Entreprise à mission et raison d'être	29
7. Organigramme	30
8. Informations complémentaires	31
8.1 Liquidité et refinancement	31
8.2 Encours de crédits et de dépôts	33
8.3 Précisions méthodologiques	34
8.4 Indicateurs alternatifs de performance (IAP)	35

1. Résultats consolidés

Résultats financiers

(en millions d'euros)	2020	2019	évolution	évolution à périmètre constant ²
Produit net bancaire	14 238	14 569	-2,3 %	-3,2 %
<i>Frais de fonctionnement</i>	(8 867)	(8 942)	-0,8 %	-1,8 %
<i>dont contribution au fonds de résolution unique et aux frais de supervision</i>	(270)	(212)	+27,0 %	+26,5 %
Résultat brut d'exploitation	5 371	5 627	-4,5 %	-5,4 %
Coût du risque	(2 377)	(1 061)	+124,0 %	x 2,2
<i>coût du risque avéré</i>	(1 023)	(945)	+8,2 %	+7,6 %
<i>coût du risque non avéré</i>	(1 354)	(116)	x 11,7	x 11,7
Résultat d'exploitation	2 994	4 566	-34,4 %	-35,2 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ¹	570	86	ns	ns
Résultat avant impôt	3 563	4 652	-23,4 %	-24,2 %
Impôt sur les bénéfices	(968)	(1 507)	-35,8 %	-36,2 %
Résultat net	2 595	3 145	-17,5 %	-18,4 %
Intérêts minoritaires	306	313	-2,2 %	-2,2 %
Résultat net part du groupe	2 289	2 832	-19,2 %	-20,2 %

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

² Hors entrées de périmètre de 2020 : Crédit Mutuel Antilles Guyane, Crédit Mutuel Massif Central, CIC Capital Suisse SA, CIC Capital Canada Inc, CIC Capital Ventures Quebec et CIC Capital Deutschland GmbH.

Produit net bancaire

Le produit net bancaire s'établit pour Crédit Mutuel Alliance Fédérale à 14 238 millions d'euros en 2020, en diminution de 2,3 % sur un an.

Hormis pour la banque de détail (+0,1 %) et la banque privée (+9,5 %), le contexte de crise sanitaire et économique mondiale a pesé sur les revenus de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Produit net bancaire des métiers opérationnels

(en millions d'euros)	2020	2019	évolution brute	évolution à périmètre constant
Banque de détail	10 543	10 537	+0,1 %	-1,1 %
<i>dont réseaux bancaires</i>	8 585	8 631	-0,5 %	-1,9 %
<i>dont filiales métiers</i>	1 958	1 906	+2,7 %	+2,7 %
Assurance	1 457	1 778	-18,0 %	-18,0 %
Métiers spécialisés	1 517	1 557	-2,6 %	-2,6 %
Banque privée	626	572	+9,5 %	+9,5 %
Banque de financement	381	383	-0,5 %	-0,5 %
Activités de marché	319	337	-5,4 %	-5,4 %
Capital développement	190	265	-28,2 %	-34,1 %
Informatique, logistique et presse	1 812	1 806	+0,3 %	+0,3 %

En raison de la pression des taux bas sur la marge d'intérêt et grâce au maintien du niveau des commissions (+0,8 %), le produit net bancaire de la banque de détail progresse de 0,1 % sur an, et atteint 10 543 millions d'euros en 2020. Il représente la part la plus importante (69 %) des revenus des métiers opérationnels.

Le soutien accru aux assurés, notamment au travers de mesures extracontractuelles fortes telles que la prime de relance mutualiste, ainsi que la baisse des taux d'intérêt et la volatilité des marchés, entraînent une baisse du produit net assurance de 18 % à 1 457 millions d'euros.

Après une année très active tant en collecte qu'en gestion des actifs, le produit net bancaire de la banque privée s'inscrit en hausse de 9,5 % à 626 millions d'euros.

Un bon niveau de revenus, notamment sur les financements structurés, permet au produit net bancaire de la banque de financement de se maintenir (-0,5 %) à 381 millions d'euros en 2020.

Malgré une activité commerciale en fort progrès, en raison de plus-values non récurrentes en 2019, les activités de marché réalisent un produit net bancaire de 319 millions d'euros en 2020, en baisse de 5,4 %, et après des commissions versées aux autres entités du groupe de 81 millions d'euros en hausse de 7 %.

L'activité de capital développement a réalisé un bon niveau d'activité en investissements et en cessions, mais son produit net bancaire – 190 millions d'euros en 2020 – est en recul de 34,1 %. Il est affecté par la baisse de la valorisation à la juste valeur par résultat d'une partie des participations en portefeuille.

Frais de fonctionnement et résultat brut d'exploitation

Les frais de fonctionnement sont en baisse de 1,8 % par rapport à 2019 et s'établissent à 8 867 millions d'euros. Ces frais subissent les effets des contributions au fonds de résolution unique et aux frais de supervision¹ qui atteignent 270 millions d'euros en 2020 contre 212 millions en 2019, soit une hausse de 26,5 %.

Le coefficient d'exploitation global s'établit à 62,3 %. La banque de détail a parfaitement maîtrisé ses frais de fonctionnement (-3 %) face au recul de ses revenus. Ainsi, son coefficient d'exploitation évolue favorablement de 120 points de base, à 61,5 %.

Le résultat brut d'exploitation se contracte de 5,4 % sur un an à 5 371 millions d'euros.

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

Coût du risque et résultat d'exploitation

Le montant du coût du risque s'élève à 2 377 millions d'euros en 2020, soit plus du double que celui de 2019 (1 061 millions d'euros).

La hausse du provisionnement sur encours sains (coût du risque non avéré – statuts 1&2) passe de 116 millions d'euros en 2019 à 1 354 millions en 2020. Elle explique l'essentiel de la hausse du coût du risque total sur un an. Cet accroissement reflète une politique de prudence et anticipe une dégradation future des risques. Celle-ci s'est concrétisée par l'adaptation des taux de provisionnement au contexte et à des dotations forfaitaires sur les secteurs économiques jugés les plus sensibles.

Compte tenu des incertitudes concernant l'évolution de la situation sanitaire et pour prendre en compte des conséquences plus durables sur l'économie, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a maintenu et renforcé les efforts de provisionnement opérés sur les comptes du 1^{er} semestre.

- Sur les encours sains (S1 & S2), les pondérations des scénarios décidées au 1^{er} semestre ont été maintenues. Ces pondérations renforcent le scénario pessimiste (75 % en 2020 contre 40 % en 2019) et suppriment le scénario optimiste (1 % en 2020 contre 10 % en 2019). En conséquence, le scénario neutre passe à 24 % en 2020 contre 50 % en 2019.
- Dans le prolongement des mesures prises au 1^{er} semestre, des provisions sectorielles ont été comptabilisées sur les secteurs vulnérables. Ainsi, 821 millions d'euros ont été provisionnés sur neuf secteurs d'activité représentant une exposition nette au défaut de prêts garantis par l'État de 10,8 milliards d'euros classés en encours S2 selon IFRS9.

Secteurs sensibles	Taux de provisionnement (appliqués aux expositions nettes au défaut)	
	Grands comptes	Banque de détail
A	10,50 %	14 %
B	7,50 %	10 %
C	4,50 %	6 %

A : Hôtels, restaurants

B : Tourisme et activités saisonnières ; transporteurs aériens ; locations de véhicules

C : Distribution spécialisée ; industrie automobile ; transport industriel ; sous-traitants aéronautiques

L'exposition (nette de prêts garantis par l'État) représente environ 2 % du total de notre exposition à la clientèle.

Le coût du risque avéré (statut 3) est, quant à lui, en hausse de 78 millions d'euros. Il traduit une bonne qualité d'actifs d'un portefeuille de prêts diversifié constitué majoritairement de crédits habitat (50 %) et de crédits d'investissement et de fonctionnement aux entreprises (39 %).

Le taux de créances douteuses est en baisse - sur un an - à 2,9 % à fin 2020 contre 3,1 % à fin 2019, et le taux de couverture s'établit à un niveau de 52,1 %.

En pourcentage des encours de crédits, le coût du risque clientèle atteint 47 points de base à fin 2020 contre 27 à fin 2019.

(en millions d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Crédits à la clientèle	419 413	384 535
Montant brut de l'encours de crédits à la clientèle	429 024	392 979
Créances douteuses brutes	12 497	12 079
Provisions pour dépréciation des créances	9 611	8 444
dont provisions pour dépréciations sur encours douteux (Statut 3)	6 509	6 471
dont provisions pour dépréciations sur encours sains (Statuts 1 et 2)	3 102	1 973
Part des douteux dans les crédits bruts	2,91 %	3,07 %

Résultat avant impôt

Le résultat avant impôt est en baisse de 24,2 % sur un an et s'établit à 3 563 millions d'euros.

Il est négativement touché par la forte hausse du coût du risque et favorablement par la plus-value de cession de la filiale de téléphonie mobile Euro-Information Telecom comptabilisée sur la ligne « Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE » du compte de résultat.

Résultat net

Le résultat net de l'année 2020 est de 2 595 millions d'euros contre 3 145 millions en 2019 (-18,4 %).

Cette baisse reflète le contexte de crise qui affecte les revenus et surtout le haut niveau d'incertitudes provoqué par la pandémie de Covid-19 sur les risques qui conduit à doter de façon prudente une part accrue des encours de crédits sains.

Structure financière

Liquidité et refinancement¹

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

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

En dehors d'une courte période de crispation vers la mi-mars, et avant le déclenchement de soutiens massifs de la part des États et des banques centrales, le marché a globalement favorisé les émetteurs, avec des conditions d'accès à la liquidité très intéressantes.

La Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM), à travers l'ensemble de ses programmes d'émission, a profité de ce contexte. Au total, l'encours des ressources externes, levées sur les marchés, ressort à 147 milliards d'euros à fin décembre 2020, soit une progression de 2,4 % par rapport à la fin 2019.

Le ratio LCR moyen sur l'année 2020 est de 165,2 % contre 142,8 % en 2019.

Le total des réserves de liquidité (189,1 milliards d'euros) couvre très largement les tombées de ressources de marchés à 12 mois.

Structure financière et solvabilité

Au 31 décembre 2020, les capitaux propres de Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'élèvent à 49,6 milliards d'euros contre 47,1 milliards fin 2019, en hausse de 2,5 milliards grâce au report des résultats.

À fin décembre 2020, Crédit Mutuel Alliance Fédérale affiche une solvabilité très solide, avec un ratio Common Equity Tier 1 (CET1) de 17,8 %² en hausse de 50 points de base sur un an. Le ratio Tier 1 s'établit à 17,8 %² à fin décembre 2020 et le ratio global de solvabilité atteint 20,8 %².

Les fonds propres prudentiels CET1 atteignent 41,7 milliards d'euros et évoluent de 6,9 % grâce au report du résultat et à l'émission de parts sociales.

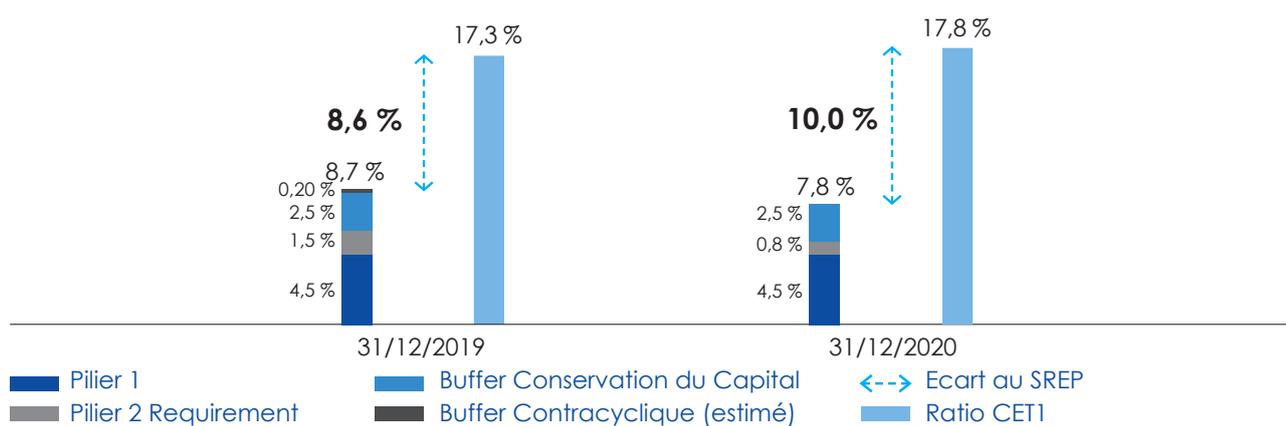
¹ Pour plus de détails, se reporter aux informations complémentaires page 31.

² Sans mesures transitoires.

Les encours pondérés par les risques (RWA) s'élèvent à 233,8 milliards d'euros au 31 décembre 2020 (contre 225,7 milliards à fin décembre 2019 soit +3,6 %). Les encours pondérés au titre du risque de crédit représentent 90 % du total, à 209,9 milliards d'euros.

La forte génération de capital du groupe, portée par la mise en réserve de la quasi-totalité du résultat, permet d'absorber la pression réglementaire et d'augmenter depuis plusieurs années la distance aux exigences SREP (*Supervisory Review and Evaluation Process*).

Exigences CET1 SREP et écart au réel - %



¹ Après prise en compte des mesures d'allègement des exigences de fonds propres annoncées par la BCE le 12 mars 2020.

² Pour mémoire, les besoins d'Additional Tier1 (AT1) du Pilier 1 et du Pilier 2 Requirement (P2R) sont satisfaits essentiellement par du Core Equity Tier1 (CET1).

³ Hors Pilier 2 Guidance Requirement, non public.

Le ratio de levier¹ est de 6,9 % au 31 décembre 2020 (6,4 % à fin décembre 2019) après exclusion des expositions en banque centrale telle qu'autorisée par la BCE fin 2020.

¹ Sans mesures transitoires.

Notations

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

	Contrepartie LT/CT **	Émetteur/Dette senior préférée LT	Perspective	Dette senior préférée CT	Notation intrinsèque***	Dette de la dernière publication
Standard & Poor's	A+ / A-	A	Négative	A- 1	a	17/11/2020
Moody's	Aa2 / P- 1	Aa3	Stable	P- 1	a3	18/11/2020
Fitch Ratings*	AA-	AA-	Négative	F1+	a+	15/12/2020

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

En novembre et décembre 2020, les trois principales agences ont publié des analyses complètes sur Crédit Mutuel Alliance Fédérale (Fitch Ratings et Moody's) et sur le groupe Crédit Mutuel (Standard & Poor's). La résilience de leurs fondamentaux a été soulignée, d'où une confirmation de toutes leurs notations.

Pour rappel, les perspectives négatives chez Fitch Ratings et Standard & Poor's ont été attribuées entre mars et avril 2020, à la suite du développement de la pandémie et dans le cadre d'actions de notations groupées des banques européennes. La perspective est, en revanche, restée stable chez Moody's.

Par ailleurs, le 30 mars 2020, l'agence Fitch ratings a amélioré d'un cran les notes Senior Préférées long terme (LT) et court terme (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 (Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities) sans recours à la dette Senior Préférée, dans un horizon de trois à cinq ans. Cette amélioration résulte d'un changement de la méthodologie de l'agence. La notation pivot Issuer Default Rating est restée inchangée à A+.

Les procédures d'audit annuel des comptes au 31/12/2020 menées par les commissaires aux comptes sont en cours.

La réunion du conseil d'administration arrêtant les comptes s'est tenue le 17 février 2021.

L'ensemble de la communication financière est disponible sur le site Internet : www.bfcm.creditmutuel.fr et est publiée par Crédit Mutuel Alliance Fédérale en application des dispositions de l'article L451-1-2 du Code monétaire et financier et des articles 222-1 et suivants du règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF).

Contact presse :

Frédéric Monot - tél. : 03 88 11 24 64 - frederic.monot@creditmutuel.fr

Crédit Mutuel Alliance Fédérale

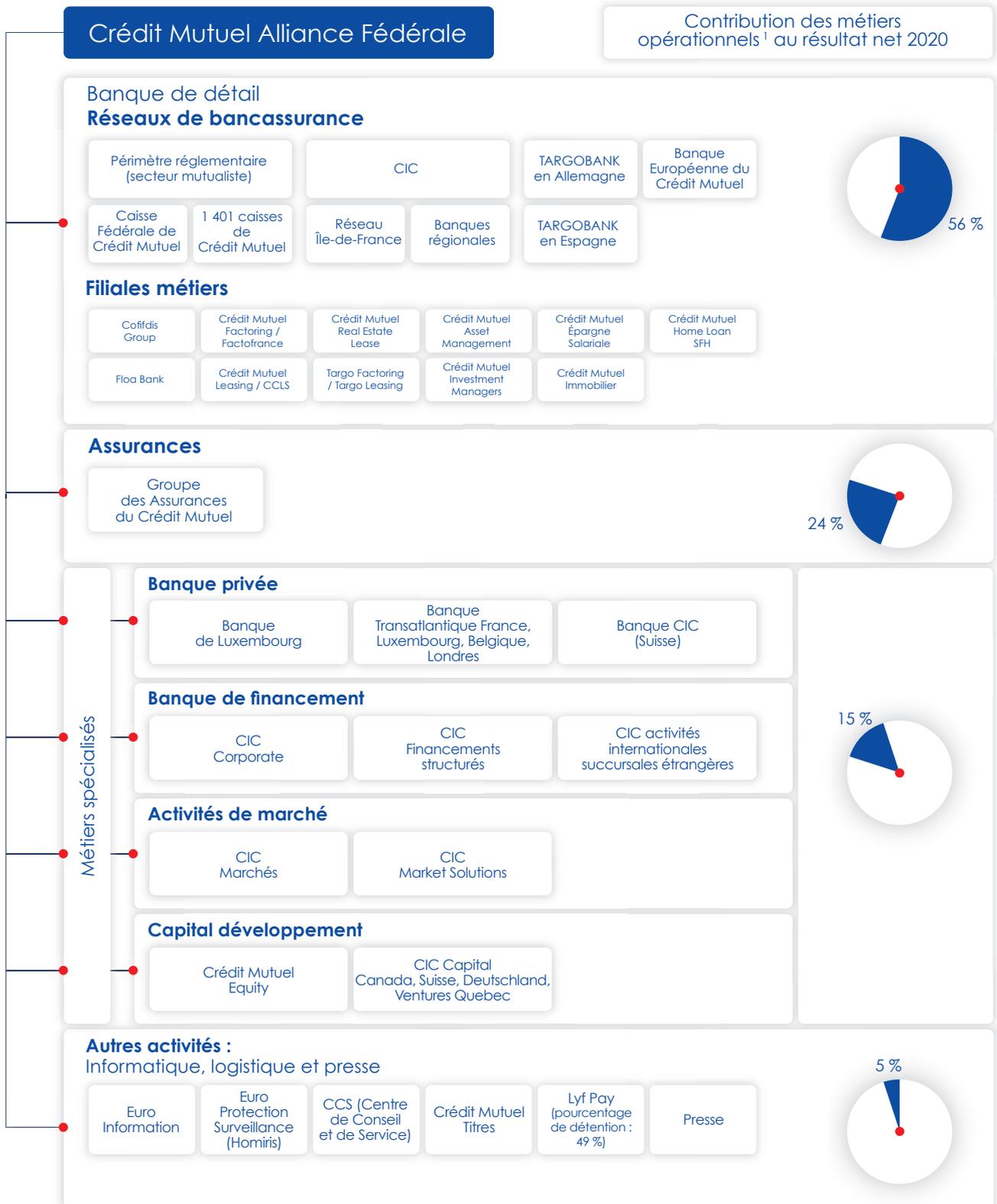
Chiffres clés ¹

en millions d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Structure financière et activité		
Total du bilan	795 978	718 519
Capitaux propres (yc résultat de l'exercice et avant distribution)	49 576	47 146
Crédits à la clientèle	419 413	384 535
Épargne totale	730 472	637 969
<i>dont dépôts de la clientèle</i>	408 901	336 806
<i>dont épargne assurance</i>	98 988	99 237
<i>dont épargne financière bancaire (gérée et conservée)</i>	222 582	201 926
Chiffres clés		
Effectifs fin de période (des entités sous contrôle du groupe)	71 994	71 825
Nombre de points de vente	4 313	4 332
Nombre de clients (en millions)	26,7	26,3
Ratios clés		
Coefficient d'exploitation	62,3 %	61,4 %
Coût du risque rapporté aux encours de crédits	47 pdb	27 pdb
Résultat net / actifs réglementaires	1,1 %	1,4 %
Crédits / dépôts	102,6 %	114,2 %
Ratio de levier (acte délégué - sans mesures transitoires)	6,9 %	6,4 %
Ratio CET1 (sans mesures transitoires)	17,8 %	17,3 %

en millions d'euros	2020	2019
Résultats		
Produit net bancaire	14 238	14 569
Frais de fonctionnement	(8 867)	(8 942)
Résultat brut d'exploitation	5 371	5 627
Coût du risque	(2 377)	(1 061)
Résultat d'exploitation	2 994	4 566
Gains/pertes nets s/autres actifs et MEE	570	86
Résultat avant impôt	3 563	4 652
Impôts sur les bénéfices	(968)	(1 507)
Résultat net	2 595	3 145
Intérêts minoritaires	306	313
Résultat net part du groupe	2 289	2 832

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

Métiers et principales filiales de Crédit Mutuel Alliance Fédérale



¹ Hors secteur « holding » et hors plus-value cession Euro-Information Telecom.

2. Banque de détail

(en millions d'euros)	2020	2019	évolution	évolution à pér. constant ²
Produit net bancaire	10 543	10 537	+0,1 %	-1,1 %
Frais de fonctionnement	(6 487)	(6 607)	-1,8%	-3,0 %
Résultat brut d'exploitation	4 056	3 929	+3,2 %	+2,2 %
Coût du risque	(2 070)	(913)	x 2,3	x 2,3
<i>coût du risque avéré</i>	(907)	(813)	+11,6 %	+11,0 %
<i>coût du risque non avéré</i>	(1 163)	(100)	x 11,6	x 11,5
Résultat d'exploitation	1 986	3 016	-34,2 %	-35,2 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ¹	(2)	(4)	-53,4 %	-50,3 %
Résultat avant impôt	1 984	3 012	-34,1 %	-35,1 %
Impôt sur les bénéfices	(718)	(1 042)	-31,0 %	-31,7 %
Résultat net	1 266	1 971	-35,8 %	-36,9 %

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

² Hors entrées de périmètre de 2020 : Crédit Mutuel Antilles Guyane et Crédit Mutuel Massif Central.

Ce métier regroupe les caisses locales de Crédit Mutuel des 13 fédérations, le réseau CIC, la Banque Européenne du Crédit Mutuel, TARGOBANK en Allemagne et en Espagne, Cofidis Group, Floa Bank 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.

Comme pour l'ensemble du groupe, et malgré la résilience de ses revenus (- 1,1 %), le résultat net de la banque de détail est affecté par la forte hausse du coût du risque de 1 157 millions d'euros dont 94 millions pour le coût du risque avéré et 1 063 millions sur le non avéré.

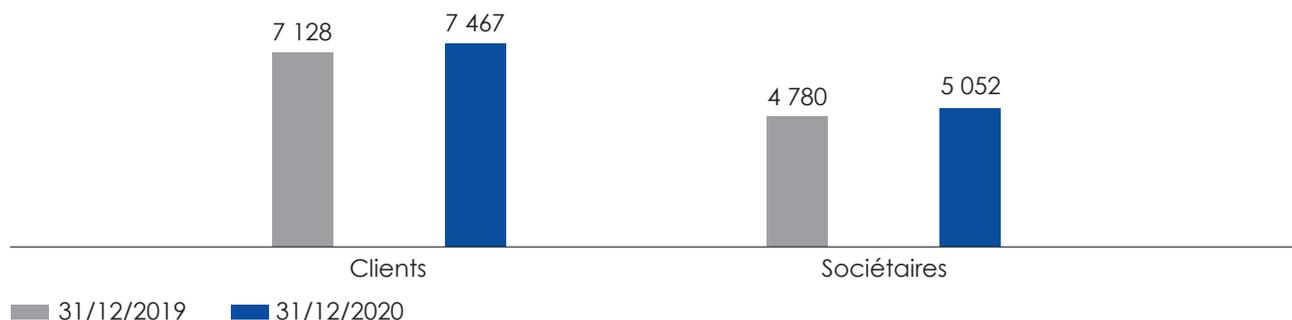
2.1 Réseaux bancaires

2.1.1 Réseau de bancassurance des caisses de Crédit Mutuel

À fin décembre 2020, le nombre de **clients** du réseau de bancassurance des caisses de Crédit Mutuel atteint 7,5 millions dont 263 000 pour les fédérations Crédit Mutuel Antilles-Guyane et Crédit Mutuel Massif Central qui ont rejoint le périmètre au 1^{er} janvier 2020.

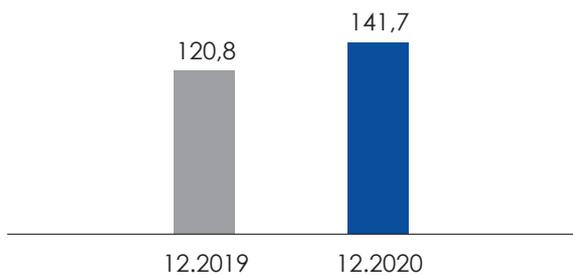
Nombre de clients et de sociétaires
en milliers

Réseau de bancassurance
des caisses de Crédit Mutuel

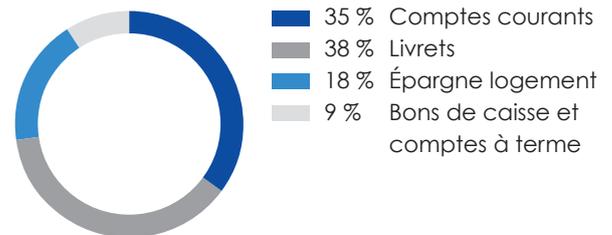


Les encours de **dépôts** à la clientèle - en forte hausse de 17,4 % (+21 milliards d'euros) sur un an - atteignent 120,8 milliards d'euros. La recherche de placements de court terme pour sanctuariser une partie des revenus non consommés s'illustre par l'accroissement des encours des comptes courants créditeurs (+33 %) et des livrets (+15 %).

Réseau Crédit Mutuel
encours de dépôts clientèle
en milliards d'euros



Structure des dépôts clientèle
au 31 décembre 2020

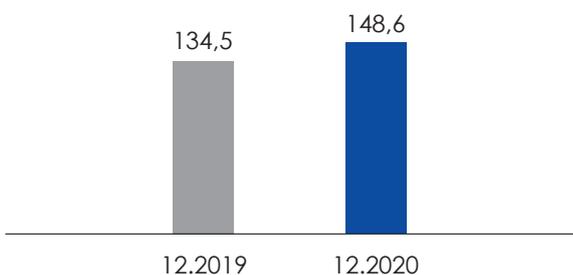


Dans le sillage de la croissance des dépôts disponibles, l'encours d'épargne financière bancaire est également en hausse sensible de 6,6 % à 16,4 milliards d'euros ; l'encours d'assurance-vie progresse de 2,3 % dans un contexte de moindres rendements.

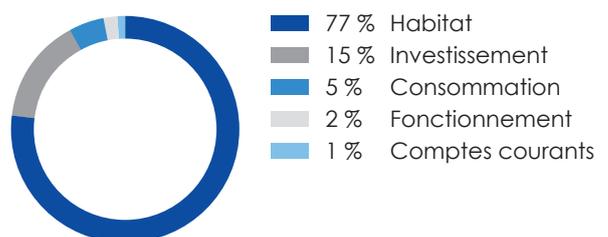
Au total, **l'épargne** confiée par les clients du réseau bancaire des caisses de Crédit Mutuel atteint 199,4 milliards d'euros, en hausse de 13 %.

Les encours de **crédits** progressent de +10,5 % à 148,6 milliards d'euros à fin décembre 2020. Ils incluent l'activité des deux nouvelles fédérations adhérentes pour 3,3 milliards d'euros ainsi que les prêts garantis par l'État (PGE) pour 3,3 milliards. À périmètre constant, la hausse est de 8,1 %, portée par les crédits habitat (+7,8 %) et les PGE.

Réseau Crédit Mutuel
encours de crédits clientèle
en milliards d'euros



Structure des crédits
au 31 décembre 2020



La stratégie multiservice se traduit par des niveaux d'équipement de nos clients qui progressent :

- le stock de contrats d'assurance de biens et de personnes (hors assurance-vie) atteint 10,7 millions en hausse de 2,9 % sur un an ;
- les contrats de téléphonie mobile ont augmenté de 2,6 % (846 000 abonnements) ;
- le nombre d'abonnements de télésurveillance du domicile s'est accru de 1,9 % à plus de 173 000.

2.1.2 Réseau de bancassurance du CIC

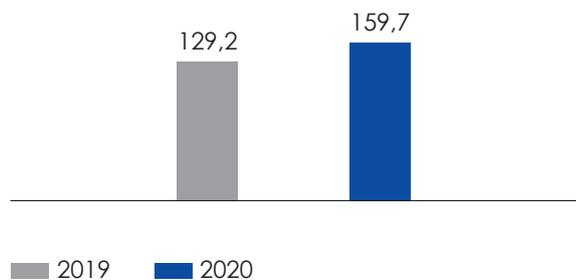
Tous les chiffres cités sont *pro forma*, c'est-à-dire incluant CIC Iberbanco¹ en 2019 et 2020.

Le nombre de **clients** du réseau bancaire s'établit à 5,354 millions à fin décembre 2020. La hausse globale de 1,3 % est plus marquée sur le marché des professionnels et entreprises (+3,8 %).

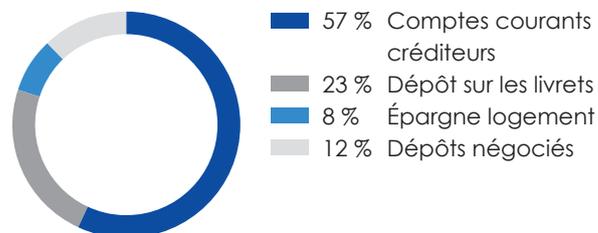


Les encours de **dépôts** sont en forte augmentation de 23,6 %. La hausse est particulièrement visible sur les comptes courants créditeurs (+24 milliards d'euros). La part des comptes courants dans les dépôts passe à 57 % contre 51 % en 2019.

Réseau CIC
encours de dépôts clientèle
(en milliards d'euros)



Structure des dépôts clientèle
au 31 décembre 2020

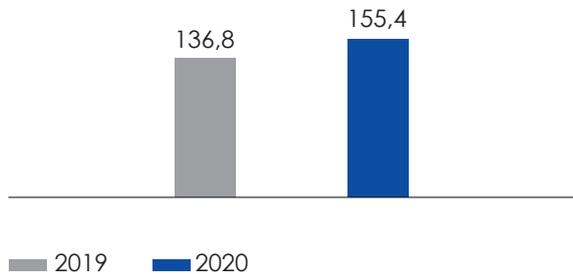


La progression des encours de **crédits** (+13,6 %) reflète le bon niveau d'activité tant en crédits habitat (+6,3 %) qu'en crédits d'investissements (+5,3 %). Les encours à fin décembre 2020 incluent 12,6 milliards d'euros de prêts garantis par l'État (PGE).

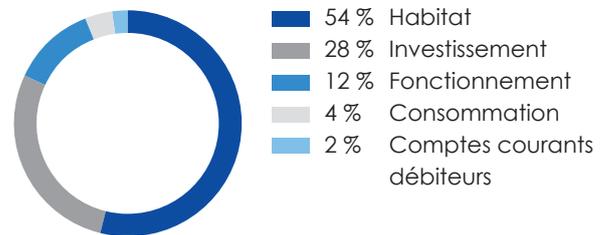
¹ Les agences CIC Iberbanco ont été intégrées au réseau CIC en 2020.

Réseau CIC

encours de crédits clientèle
(en milliards d'euros)



Structure des crédits de la clientèle
au 31 décembre 2020



2.1.3 Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM)

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

Pour accompagner ses 20 206 clients sur l'ensemble de leurs besoins en France et au-delà des frontières, la BECM met à disposition ses 431 collaborateurs au travers d'un réseau commercial de 55 points de vente et de sa filiale à Monaco. L'ouverture - en 2020 - d'une agence à Clermont-Ferrand a complété la présence du Crédit Mutuel sur les territoires du Crédit Mutuel Massif Central.

Mesurés en capitaux moyens mensuels, les crédits à la clientèle sont en progression de 9,7 % à 18 milliards d'euros fin 2020, dont 1,1 milliard d'euros d'encours de prêts garantis par l'État. Les ressources comptables sont en forte augmentation de 17 % à 19,8 milliards d'euros. La crise sanitaire a généré une forte accélération de la croissance des capitaux avec un renforcement de la position de liquidité.

Le produit net bancaire est en repli de 5,2 % à 306 millions d'euros.

2.1.4 TARGOBANK en Allemagne

En 2020, la complémentarité des canaux de distribution a permis à la banque de continuer à servir ses 3,7 millions de clients pendant les deux périodes de confinement imposées en Allemagne. Le réseau de la banque a adapté ses processus pour poursuivre l'accompagnement de ses clients par téléphone. Les canaux de vente à distance, en progression de 33 % par rapport à 2019, ont contribué à amortir le choc lié à la fermeture des agences au public pendant le premier confinement.

La part de marché de la banque en crédit amortissable s'établit ainsi à 11,6% durant l'exercice, en hausse de 13% par rapport à celle observée en 2019. Les encours de crédits affichent une progression de 4 % à 20,8 milliards d'euros. Les volumes de dépôts clientèle atteignent 21,3 milliards d'euros à fin 2020, en hausse de 13 %.

Soucieuse de la maîtrise de son empreinte carbone, TARGOBANK matérialise son engagement en convertissant l'approvisionnement en électricité de ses 337 points de vente et de ses sites centraux en énergie verte. En matière de relation clients, la banque est de nouveau distinguée pour la qualité de son service. Ainsi, elle est classée dans le Top 3 *Deutschlands Kundenchampions* et *Best Customer Service* dans la catégorie banques par l'institut F.A.Z. et la société d'études et de conseil 2HMforum. Par ailleurs, l'obtention du prix de la meilleure banque de réseau en matière de satisfaction clientèle, décerné par le baromètre *Kundenmonitor*, illustre la qualité de sa gestion de la crise sanitaire et son soutien rapide apportée à ses clients en difficulté.

2.2 Filiales métiers

Elles regroupent les filiales spécialisées qui commercialisent leurs produits via leur propre outil et/ou via les caisses locales ou agences de Crédit Mutuel Alliance Fédérale : affacturage et mobilisation de créances, crédit-bail, gestion collective et épargne salariale, immobilier.

2.2.1 Cofidis Group

En termes d'activité, Cofidis Group a su rester très présent sur le marché du crédit à la consommation en 2020, avec une production de 6,7 milliards d'euros en retrait de 10 % seulement par rapport à 2019. L'encours de crédits progresse de 1,6 % par rapport à fin 2019 et s'établit à 15 234 milliards d'euros à fin décembre 2020. Cofidis Group a gagné des parts de marché en restant mobilisé pour ses clients dans un contexte difficile. Le modèle diversifié de Cofidis a bien résisté dans l'ensemble des 9 pays d'implantation et confirme la solidité du business model.

Côté développement, Cofidis Group poursuit des partenariats dans l'e-commerce en prolongeant – notamment – son contrat avec Amazon jusqu'en 2023 ; développe sa stratégie de diversification dans ses filiales ; et renforce les synergies avec Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Malgré le contexte sanitaire, les ambitions du projet groupe Expérience First, mis en place en 2019, ont été tenues : celle de l'innovation au service de la relation clients et partenaires, celle d'un leadership qui place l'humain au cœur de ses préoccupations afin de vivre et faire vivre une expérience hors du commun. Après le lancement du projet RSE #Like en 2019, destiné à renforcer ses engagements sociaux et à agir pour l'inclusion, Cofidis Group complète son projet d'un volet environnemental en lançant #LikeMyPlanet. Ce challenge a permis de fédérer les collaborateurs au travers de défis partout en Europe. 183 engagements ont été pris par les équipes en vue de réduire leur empreinte carbone à horizon 2023.

2.2.2 L'affacturage et la mobilisation de créances en France

En 2020, après une chute prononcée du marché de l'affacturage, le volume de créances achetées de l'ensemble de la filière s'inscrit dans la même tendance (-8,7 %). À fin d'exercice, les encours de la filière affacturage s'établissent à 11,4 milliards d'euros, en retrait de 8,9 %.

La filière a renforcé sa proximité avec ses clients au travers de mesures d'accompagnements spécifiques en termes de conditions et de financement pour répondre aux besoins exceptionnels liés au contexte. Cette démarche a été plébiscitée par la plupart des clients d'après l'enquête réalisée post 1^{er} confinement.

2.2.3 Le crédit-bail mobilier et immobilier

Crédit Mutuel Leasing et CCLS (Leasing Solutions)

La production de la filière leasing a souffert de la baisse d'activité des entreprises sur le premier semestre 2020. La production a rebondi au deuxième semestre, notamment dans le réseau des partenaires de CCLS.

Au final, la production globale de la filière s'établit à près de 4,7 milliards d'euros, en retrait de 21 % par rapport à 2019. L'encours résiste et atteint 12 milliards d'euros à fin 2020, en croissance de 4 %.

Pour faire face à la crise sanitaire, Crédit Mutuel Leasing a renforcé la digitalisation de son offre au sein des réseaux de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Crédit Mutuel Real Estate Lease

Fort de son expertise et du dynamisme des réseaux de caisses ou d'agences dans la distribution de ses produits, Crédit Mutuel Real Estate Lease a octroyé - en 2020 - 763 millions d'euros de financements lui permettant de faire croître ses encours à 5,49 milliards d'euros en fin d'exercice.

Crédit Mutuel Real Estate Lease a poursuivi la mise en place et le développement des outils digitaux dans les réseaux bancaires, pour mieux s'adapter aux attentes des clients grâce à la réalisation instantanée des études de financement en crédit-bail immobilier.

2.2.4 La gestion collective d'actifs et l'épargne salariale

Crédit Mutuel Investment Managers

Crédit Mutuel Investment Managers est le centre de métier de Crédit Mutuel Alliance Fédérale dédié à la gestion d'actifs. Le 17 avril 2020, Crédit Mutuel Investment Managers a obtenu son agrément ACPR en qualité d'Entreprise d'Investissement lui permettant de déployer l'ensemble des services prévus.

L'année 2020 est marquée par une collecte nette importante de 8,3 milliards d'euros sur les fonds monétaires en Europe. La collecte nette sur les fonds et mandats de Crédit Mutuel Asset Management et de la Banque de Luxembourg Investments - hors fonds monétaires - est de 2,2 milliards d'euros en Europe. Elle positionne, Crédit Mutuel Investment Managers parmi les meilleures collectes des acteurs français.

Crédit Mutuel Asset Management

Avec plus de 70 milliards d'euros d'encours à fin 2020, Crédit Mutuel Asset Management confirme son positionnement de 4^e société de gestion française¹.

Crédit Mutuel Asset Management intègre les critères extra-financiers - environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise - dans sa stratégie de gestion, avec une offre de 20 fonds labellisés ISR, fonds solidaires ou fonds de partage. Signataire des Principes pour l'Investissement Responsable depuis 2012, Crédit Mutuel Asset Management obtient en 2020 la note A+ pour son engagement dans la finance durable et responsable. Cette expertise en matière de critères extra-financiers amène Crédit Mutuel Asset Management à créer en 2020 un département dédié à la finance responsable et durable. Fort de ces investissements, l'encours de la nouvelle gamme de fonds labellisés ISR, GreenFin ou ESG ressort à près de 2,5 milliards d'euros à fin d'exercice.

Crédit Mutuel Épargne Salariale

Crédit Mutuel Épargne Salariale totalise plus de 1,34 million de comptes d'épargne salariale et 62 053 entreprises clientes pour un montant global d'encours gérés de 10 milliards d'euros. La distribution de nouveaux contrats s'est maintenue au-dessus du seuil des 15 000 contrats. Elle baisse de 3,8 % et affiche 15 148 nouveaux contrats souscrits. La collecte brute reste à un niveau élevé de 1 437 millions d'euros (-3,2 %). La collecte nette atteint un niveau historique de 534,6 millions d'euros (+38,1%).

L'année 2020 est marquée par l'adaptation des offres et outils dans le cadre de l'application de la loi PACTE, ainsi que par la mise en ligne du robot-conseiller et de l'assistant virtuel épargne salariale.

2.2.5 Immobilier

Crédit Mutuel Immobilier et ses huit filiales constituent la filière d'expertise immobilière de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Elle rassemble l'ensemble des activités immobilières sur le territoire national et compte 299 collaborateurs au 31 décembre 2020. Crédit Mutuel Immobilier s'inscrit dans une démarche d'innovation et propose de nouvelles sources de développement.

En 2020, AFEDIM a lancé la commercialisation de logements anciens par le biais de la création d'AFEDIM Transactions et de ses premières agences.

Crédit Mutuel Aménagement Foncier a amorcé le déploiement de la commercialisation de ses terrains via AFEDIM et a débuté la mise en place d'un pilotage de la performance environnementale de ses programmes.

¹ Source : Six, Décembre 2020.

3. Assurances

(en millions d'euros)	2020	2019	évolution
Produit net assurance	1 457	1 778	-18,0 %
Frais de fonctionnement	(629)	(629)	-0,1 %
Résultat brut d'exploitation	829	1 149	-27,9 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ¹	1	97	ns
Résultat avant impôt	829	1 246	-33,5 %
Impôt sur les bénéfices	(286)	(374)	-23,4 %
Résultat net	543	873	-37,8 %

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 pour les aspects commerciaux et technologiques à Crédit Mutuel Alliance Fédérale depuis 50 ans.

La crise sanitaire et économique, causée par la pandémie de Covid-19, a fortement touché l'activité et les résultats du GACM de l'année 2020. Cette année a été l'occasion de donner de nouvelles preuves de mutualisme, pour être aux côtés de nos clients dans les moments difficiles. Les ACM ont ainsi décidé de prendre des mesures fortes de solidarité d'un montant global de 200 millions d'euros. Retraité de ces gestes exceptionnels, le produit net de l'activité d'assurance s'élèverait à 1 657 millions d'euros à fin 2020, en repli de 6,8 %, au lieu de 1 457 millions d'euros.

Dans ce contexte, l'activité reste soutenue en 2020 et les portefeuilles de contrats du GACM ont poursuivi leur progression de 2,3 % en 2020, atteignant 34,7 millions de contrats.

À 10,3 milliards d'euros, le chiffre d'affaires assurance est en recul de 15 % par rapport à l'exercice précédent, tiré par le repli de 30 % de la collecte brute en assurance vie. Cette évolution s'explique par la crise, mais également par les mesures de long terme mises en place pour diversifier l'épargne de nos clients dans un environnement de taux très bas. Le succès de ces mesures a permis de faire progresser la part des unités de compte (UC) dans la collecte de plus de 15 points pour atteindre 37,7 % contre 34,4 % pour le marché en 2020. Cette collecte en UC est dynamique et créatrice de valeur pour nos assurés, notamment grâce aux formules de gestion déléguée qui leur sont proposées (pack UC, gestion pilotée) et qui ont servi d'excellents rendements en 2020.

Les assurances de risque poursuivent un développement soutenu. Ainsi, malgré une croissance des portefeuilles freinée au 1^{er} semestre, le chiffre d'affaires des assurances de biens progresse de 4,5 %, notamment en auto et en habitation, où les performances sont nettement supérieures au marché. Plus particulièrement, le chiffre d'affaires en multirisque des professionnels progresse de près de 16 % en 2020, appuyé par le déploiement de la nouvelle offre Multi Pro au dernier trimestre 2020, qui contractualise l'avance sur indemnisation, une exclusivité sur le marché.

La hausse du chiffre d'affaires en assurances de personnes atteint 2,8 %. Cette progression, plus limitée qu'en assurances de biens, s'explique par la fin du dispositif d'Aide à la Complémentaire Santé (ACS), qui se traduit par la disparition de la quasi-totalité de ce portefeuille spécifique et par la contraction du portefeuille de contrats de santé individuelle.

Les commissions d'assurance versées aux réseaux poursuivent leur progression. Elles s'élèvent à 1,6 milliard d'euros (+3,3 %), dont 1,3 milliard d'euros versés à Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Les périodes de confinement et autres mesures de restrictions pour enrayer la pandémie ont eu des effets contrastés sur les résultats selon la nature des portefeuilles de contrats. Si une baisse des sinistres a été observée en automobile, en habitation et en santé, a contrario, le nombre d'arrêts de travail et de décès en prévoyance et en emprunteurs a fortement augmenté. Dans ces deux secteurs, la sinistralité propre à la crise est venue s'ajouter à la hausse régulière des sinistres observée en incapacité et invalidité depuis quelques années.

Pour soutenir ses assurés face à la crise, notamment les professionnels et les entreprises, le GACM a pris des mesures de solidarité exceptionnelles. La mesure phare, la Prime de Relance Mutualiste, un geste extracontractuel fort, a bénéficié à plus de 25 300 assurés en multirisque professionnelle ayant souscrit une garantie pertes d'exploitation. Cette prime, comprise entre 1 500 et 20 000 euros, représente une charge globale de près de 180 millions d'euros. Les ACM ont également participé aux mesures de soutien mises en œuvre par la profession et au fonds de solidarité pour les TPE et les indépendants, à hauteur de 17 millions d'euros. En parallèle, les ACM se sont également engagées à investir 65 millions d'euros dans le programme Assureurs-Caisse des Dépôts Relance Durable France qui soutient et finance essentiellement des entreprises françaises.

En assurance vie, les ACM ont également été les premiers à décider de maintenir les taux servis en 2020 à ses assurés, par solidarité. Une gestion financière prudente a également permis d'effectuer des dotations complémentaires à la provision pour participation aux excédents (PPE). Les ACM bénéficient ainsi d'une réserve de rémunération du fonds euros qui s'élève à 8 % des encours, soit l'une des plus importantes du marché, ce qui permet d'accompagner les assurés dans la durée.

La poursuite de la baisse des taux a entraîné des dotations complémentaires de provisions. La baisse des marchés boursiers a eu un impact négatif à hauteur de 133 millions d'euros sur le résultat financier du GACM apprécié aux normes comptables internationales (IFRS).

Le résultat contributif du GACM s'élève ainsi à 543 millions d'euros, en baisse de 37,8 % par rapport au 31 décembre 2019 (873 millions d'euros). Cette baisse est le reflet des gestes mutualistes en faveur des assurés, décidés par les ACM ainsi que d'une bonne résistance de nos activités.

Le chiffre d'affaires réalisé par les filiales internationales s'élève à près de 624 millions d'euros et représente 6,1 % de l'ensemble. L'Espagne est le marché le plus important avec 491 millions d'euros, suivi par la Belgique (127 millions d'euros).

Au 31 décembre 2020, avec des fonds propres de 11,8 milliards d'euros, le GACM continue de bénéficier d'une structure de bilan solide, qui lui permet d'aborder sereinement un environnement peu favorable.

Dans ce contexte, le plan stratégique défini par le Crédit Mutuel Alliance Fédérale garde toute sa pertinence. La crise a confirmé les besoins des assurés en protection sociale, un marché sur lequel le GACM ambitionne de devenir un acteur majeur.

Afin de soutenir son développement sur le marché des professionnels et de l'entreprise, le GACM a mis à disposition de ses clients de nouvelles offres et de nouveaux services en 2020 : une assurance multirisque des professionnels Multi Pro, des Plans d'Épargne Retraite individuels et obligatoires et une assurance des emprunteurs Assur Prêt Pro et Entreprises.

Pour l'ensemble des branches d'activité, face aux exigences grandissantes de simplification des démarches, le GACM a poursuivi sa stratégie d'amélioration des services rendus aux assurés. La recherche d'une relation à distance toujours plus simple pour les clients s'est concrétisée en 2020 avec, entre autres, le déploiement de la signature électronique, de l'e-déclaration des arrêts de travail et de l'Espace Assurance sur Internet pour les professionnels et entreprises.

4. 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 10 % au produit net bancaire¹ et de 16 % au résultat net des métiers opérationnels².

4.1 Banque privée

(en millions d'euros)	2020	2019	évolution
Produit net bancaire	626	572	+9,5 %
Frais de fonctionnement	(413)	(413)	-0,1 %
Résultat brut d'exploitation	213	159	+34,3 %
Coût du risque	(32)	6	ns
Résultat d'exploitation	181	165	+10,0 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ¹	0	2	ns
Résultat avant impôt	181	166	+9,0 %
Impôt sur les bénéfices	(39)	(33)	+18,9 %
Résultat net	142	133	+6,5 %

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

Activité clientèle	
31/12/2020	
(encours en milliards d'euros)	
épargne totale	135,9
évolution sur 1 an	+9,2 %
dont dépôts de la clientèle	24,9
évolution sur 1 an	+4,8 %
dont épargne financière	111,0
évolution sur 1 an	+10,3 %
crédits à la clientèle	15,7
évolution sur 1 an	7,6 %

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

Le bon niveau d'activité commerciale porte le produit net bancaire et le résultat net qui s'accroissent respectivement de 9,5 % et 6,5 %.

4.2 Banque de financement

(en millions d'euros)	2020	2019	évolution
Produit net bancaire	381	383	-0,5 %
Frais de fonctionnement	(123)	(121)	+1,6 %
Résultat brut d'exploitation	259	263	+1,4 %
Coût du risque	(271)	(139)	+95,8 %
coût du risque avéré	(93)	(127)	-26,9 %
coût du risque non avéré	(178)	(12)	x 15,3
Résultat d'exploitation	(12)	124	ns
Résultat avant impôt	(8)	124	ns
Impôt sur les bénéfices	14	9	+52,1 %
Résultat net	6	133	-95,6 %

Activité clientèle	
31/12/2020	
(encours en milliards d'euros)	
crédits à la clientèle	19,2
évolution sur 1 an	+1,7 %
dépôts de la clientèle	16,7
évolution sur 1 an	+64,8 %

¹ Hors réciproques inter-activités.

² Hors holding.

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

Le produit net bancaire est stable mais les fortes dotations au coût du risque sur encours sains (178 millions d'euros soit 78 points de base) entraînent une forte chute du résultat net.

4.3 Les activités de marché

(en millions d'euros)	2020	2019	évolution
Produit net bancaire	319	337	-5,4 %
Frais de fonctionnement	(225)	(226)	-0,7 %
Résultat brut d'exploitation	94	111	-15,2 %
Coût du risque	(1)	(3)	-53,0 %
Résultat avant impôt	93	108	-14,2 %
Impôt sur les bénéfices	(25)	(28)	-10,6 %
Résultat net	68	80	-15,5 %

Les activités de marché 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.

À fin décembre 2020, le produit net bancaire de CIC Marchés est de 319 millions d'euros (contre 337 millions à fin décembre 2019).

Le métier Investissement (incluant la France, les succursales de New York et de Singapour ainsi que Cigogne Management SA) réalise un produit net bancaire IFRS de 223 millions d'euros, en amélioration par rapport au 31 décembre 2019, hors prise en compte du produit net bancaire exceptionnel à New-York de 34 millions de dollars US en 2019.

Le métier Commercial (CIC Market Solutions et Singapour) a connu une activité intense et réalise un produit net bancaire IFRS de 95 millions d'euros, en hausse de 8 millions par rapport au 31 décembre 2019, après 81 millions de commissions versées, en hausse de 7 %.

4.4 Capital développement

(en millions d'euros)	2020	2019	évolution à pér. constant ¹
Produit net bancaire	190	265	-34,1 %
Frais de fonctionnement	(65)	(51)	+9,3 %
Résultat brut d'exploitation	126	214	-44,5 %
Coût du risque	(1)	(0)	ns
Résultat avant impôt	125	214	-44,9 %
Impôt sur les bénéfices	3	(1)	ns
Résultat net	128	213	-43,1 %

Chiffres clés	
2020	
portefeuille en encours investi	2,8 Md€
nombre de participations investissements de l'année	343 580 M€

¹ Hors entrées de périmètre de 2020 : CIC Capital Suisse SA, CIC Capital Canada Inc, CIC Capital Ventures Quebec et CIC Capital Deutschland GmbH.

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

Malgré le contexte économique très dégradé de la crise sanitaire qui a un impact sur les valorisations d'une partie des participations, l'exercice 2020 constitue, néanmoins, une année record en termes de cessions.

Dans le même temps, 580 millions d'euros ont été investis, en hausse de 37 % sur l'exercice précédent, dont 20 nouvelles opérations représentant 238,5 millions.

5. Autres activités : informatique, logistique et presse

Informatique, logistique et presse

(en millions d'euros)	2020	2019	évolution
Produit net bancaire	1 812	1 806	+0,3 %
Frais de fonctionnement	(1 636)	(1 587)	+3,1 %
Résultat brut d'exploitation	176	219	-19,9 %
Coût du risque	(4)	(5)	-20,3 %
Résultat d'exploitation	172	214	-19,9 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ¹	570	(23)	ns
Résultat avant impôt	742	192	ns
Impôt sur les bénéfices	(69)	(69)	+0,6 %
Résultat net	673	123	ns

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

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

6. Entreprise à mission et raison d'être

Depuis sa création, Crédit Mutuel Alliance Fédérale affiche sa différence, à travers un mutualisme moderne et innovant, reposant aujourd'hui sur 1 401 caisses locales et 13 fédérations. Ses valeurs de démocratie et de solidarité, son engagement social et environnemental en font une banque citoyenne reconnue. À l'issue d'une réflexion participative avec ses élus et salariés, Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'est doté d'une raison d'être et du statut d'entreprise à mission.

« Ensemble, écouter et agir »

Trois mots fédérateurs, pour affirmer l'identité et les valeurs de Crédit Mutuel Alliance Fédérale et mobiliser les compétences et les énergies autour d'une dynamique commune.

Ensemble, parce que Crédit Mutuel Alliance Fédérale est une organisation où tous, élus et salariés, oeuvrent avec les mêmes objectifs : de la caisse locale de Crédit Mutuel à la fédération, de l'agence de proximité du CIC à la banque régionale, des fonctions supports aux filiales.

Écouter, parce que Crédit Mutuel Alliance Fédérale est ouvert et attentif aux besoins de ses sociétaires et clients comme aux grandes évolutions du monde, et qu'il veut concilier intérêts de chacun et réussite de tous.

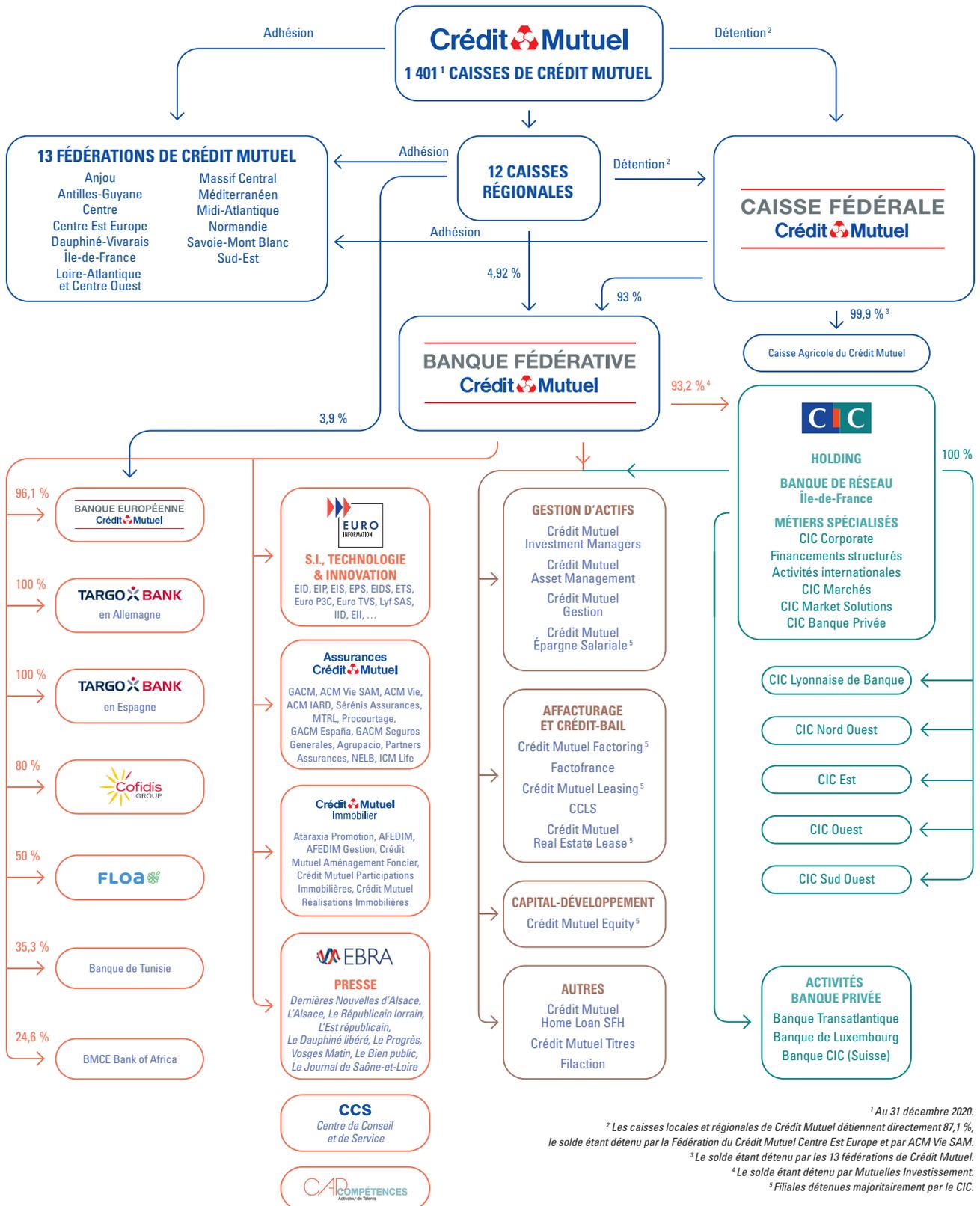
Agir, pour transformer la force collective et le sens de l'innovation de ses élus et collaborateurs en action : mettre les métiers de la banque et de l'assurance au service des parcours de vie et des aspirations de chacun, du particulier à l'entreprise.

En adoptant cette raison d'être, Crédit Mutuel Alliance Fédérale, affirme une nouvelle fois une différence que le statut d'entreprise à mission vient compléter depuis le 7 septembre 2020.

Les cinq missions de Crédit Mutuel Alliance Fédérale

- Organisation coopérative et mutualiste, nous accompagnons nos clients et sociétaires au mieux de leurs intérêts.
- Banque de tous, sociétaires et clients, salariés et élus, nous agissons pour chacun et refusons toute discrimination.
- Respectueux de la vie privée de chacun, nous mettons la technologie et l'innovation au service de l'humain.
- Entreprise solidaire, nous contribuons au développement des territoires.
- Entreprise responsable, nous œuvrons pour une société plus juste et plus durable.

7. Organigramme



¹ Au 31 décembre 2020.

² Les caisses locales et régionales de Crédit Mutuel détiennent directement 87,1 %, le solde étant détenu par la Fédération du Crédit Mutuel Centre Est Europe et par ACM Vie SAM.

³ Le solde étant détenu par les 13 fédérations de Crédit Mutuel.

⁴ Le solde étant détenu par Mutuelles Investissement.

⁵ Filiales détenues majoritairement par le CIC.

8. Informations complémentaires

8.1 Liquidité et refinancement

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

Les impasses de la banque commerciale sont couvertes par des ressources à moyen et long terme alors que le coussin ou *buffer* de liquidité fait appel à des refinancements de marché monétaire. Crédit Mutuel Alliance Fédérale dispose de nombreux programmes d'émission et permettant l'accès aux investisseurs des principales zones au niveau international à travers des émissions publiques et privées. Le dispositif est complété par la détention d'une réserve de liquidité confortable adaptée au respect des ratios réglementaires ainsi qu'à la résistance à des stress sévères.

L'année 2020 a été marquée par l'apparition de la pandémie du Covid-19 nécessitant un renforcement sensible et prolongé des mesures de soutien des banques centrales dont la Banque Centrale Européenne (BCE) et conjointement la mise en place quasi-immédiate d'impressionnantes mesures budgétaires notamment de la part de la Commission Européenne et des principaux pays.

En dehors d'une courte période de crispation vers la mi-mars avant le déclenchement de ces soutiens massifs, le marché a été globalement favorisé les émetteurs avec des conditions d'accès à la liquidité particulièrement intéressantes.

La BFCM, à travers l'ensemble de ses programmes d'émission, a profité de ce contexte.

Au total, l'encours des ressources externes levées sur les marchés ressort à 147 milliards d'euros à fin décembre 2020, soit une progression de 2,4 % par rapport à la fin 2019.

Les ressources courtes de marché monétaire (inférieure à un an) affichent un encours de 48,6 milliards d'euros à fin 2020 et diminuent de 6,6 % par rapport à l'exercice précédent. Elles représentent 33 % de l'ensemble des ressources de marché levées, soit une baisse de 3 points par rapport à l'an passé. L'amélioration sensible du coefficient d'engagement de Crédit Mutuel Alliance Fédérale a permis à la trésorerie centrale de diminuer son accès aux ressources à court terme.

Les ressources à moyen et long terme (MLT) ressortent à 98,4 milliards d'euros à fin 2020, soit un accroissement de 7,5 % par rapport à l'année 2019. En 2020, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a levé 14,5 milliards d'euros de ressources à MLT en utilisant majoritairement la signature BFCM, mais également celle de Crédit Mutuel Home Loan SFH, son entité émettrice d'obligations à l'habitat (covered bonds) bénéficiant du meilleur échelon de notation par les agences. 81,1 % de ces ressources à MLT ont été levées en euros et le solde (soit 18,9 %), en devises étrangères (dollar US, yen, livre sterling, franc suisse), illustrant ainsi la bonne diversification de la base d'investisseurs. La répartition entre les émissions publiques et les placements privés s'établit respectivement à 63 % et 37 %.

La durée moyenne des ressources à moyen long terme levées en 2020 a été de 6,2 ans, légèrement supérieure à celle constatée en 2019 (5,7 ans).

Programme de refinancement 2020

En 2020, les émissions sous un format public ont représenté une contre-valeur de 9,2 milliards d'euros et se répartissent de la manière suivante :

- BFCM sous format EMTN senior
 - 750 millions d'euros à 7 ans sous la forme d'un Green bond, émis en octobre,
 - 600 millions de livres sterling à +5 ans, émis en février,
 - 180 millions de francs suisses +8 ans en février,
 - 1 milliard de dollars US à +3 ans, émis en novembre sous un format US144A,
 - 63,6 milliards de yens à 5, 7 et 10 ans, émis en octobre sous un format Samouraï.

- BFCM sous format EMTN NPS
 - 3,250 milliards d'euros à 10 ans, émis en janvier, juin et octobre.
- Crédit Mutuel Home Loan SFH : 3 milliards d'euros à 10 ans et 5 ans réalisées en janvier et 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 sur l'année 2020 de 165,2 % (vs 142,8 % en 2019) ;
- des actifs moyens de liquidité HQLA (*High Quality Liquid Asset*) de 116,8 milliards d'euros, dont 75 % déposés auprès des banques centrales (principalement la BCE).

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

Crédit Mutuel Alliance Fédérale (en milliards d'euros)	31/12/2020
Cash déposé en banques centrales dont encaisses	102,1
Titres LCR (après haircut LCR)	27,8
dont titres HQLA Level 1	22,1
Autres actifs éligibles banques centrales (après haircut BCE)	59,2
Total des réserves de liquidité	189,1

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

Opérations de refinancement ciblées

Deux lignes de financement, approuvées en 2019, ont fait l'objet d'une signature avec la Banque Européenne d'Investissement (BEI) en 2020 :

- en mars 2020 : une enveloppe « Jeunes Agriculteurs & Action Climatique » d'un montant de 100 millions d'euros dédiée aux PME & ETI des secteurs agricoles et de la bio-économie avec une contribution minimale de 50 % sur le changement climatique.

La BFCM a procédé en décembre 2020 au tirage d'une première tranche pour 50 millions d'euros sur une durée de neuf ans.

- en avril 2020 : une enveloppe « Prêts pour PME & ETI III » d'un montant de 250 millions d'euros.

Par ailleurs, dans le cadre du programme « EU PL response to Covid-19 crisis for SME & MIDCAPS », annoncé en avril 2020, la BEI a alloué à la BFCM en juin 2020 une enveloppe d'un montant de 350 millions d'euros dédiée au soutien des PME & ETI fragilisées par la crise sanitaire.

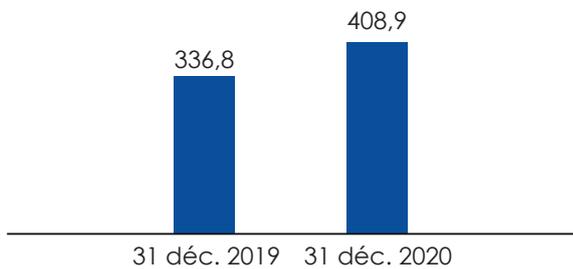
Ce dispositif inédit vient en complément des prêts garantis par l'État (PGE). À travers des prêts bonifiés, il vise à répondre aux besoins d'investissements pour construire l'avenir.

8.2 Encours de crédits et de dépôts

Dépôts clientèle

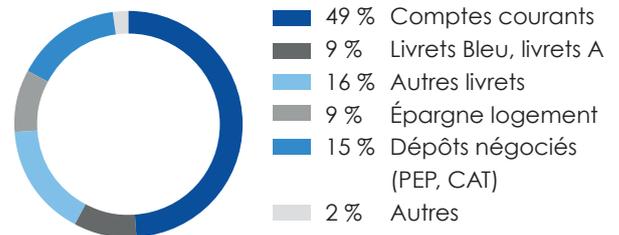
Les encours de **dépôts** à la clientèle sont en forte hausse de 21,4 % (+72 milliards d'euros) sur un an et atteignent 408,9 milliards d'euros. La recherche de placements de court terme pour sanctuariser une partie des revenus non consommés s'illustre par l'accroissement des encours des comptes courants créditeurs (+33 %) et des livrets (+11 %).

Crédit Mutuel Alliance Fédérale dépôts clientèle



■ Encours de crédits à la clientèle en milliards d'euros

Structure des dépôts clientèle au 31 décembre 2020

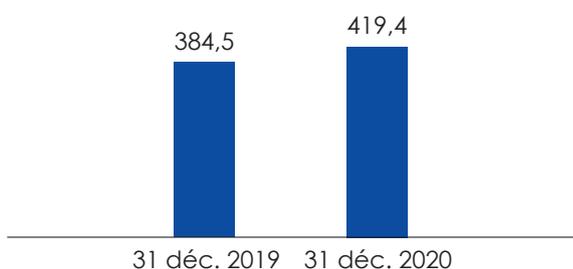


Crédits clientèle

Les encours de **crédits** progressent de 9,1 % à 419,4 milliards d'euros à fin décembre 2020. Ils incluent l'activité des deux nouvelles fédérations adhérentes pour 3,3 milliards d'euros. Cette hausse est, notamment, portée par la recherche de liquidité des entreprises face à la crise et qui ont activé deux leviers provoquant la hausse des encours : le tirage de lignes de crédit et les prêts garantis l'État dont l'encours s'établit à 17,5 milliards pour Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

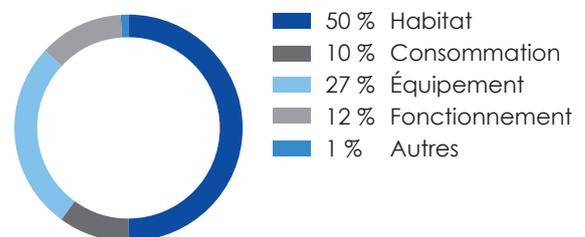
Le maintien de taux bas et un marché de l'immobilier résidentiel, qui a résisté en dépit de la crise sanitaire, se traduit par une hausse des encours des crédits à l'habitat de 8,7 % à 208,3 milliards d'euros.

Crédit Mutuel Alliance Fédérale crédits clientèle



■ Encours de crédits à la clientèle en milliards d'euros

Structure des crédits clientèle au 31 décembre 2020



8.3 Précisions méthodologiques

Des variations à périmètre constant sont calculées en neutralisant sur l'exercice 2020 les entrées de périmètre suivantes :

- Secteur banque de détail : Fédérations du Crédit Mutuel Antilles-Guyane (Fort-de-France) et du Crédit Mutuel Massif Central (Clermont-Ferrand) ;
- Secteur capital développement : CIC Capital Suisse SA, CIC Capital Canada Inc, CIC Capital Ventures Quebec et CIC Capital Deutschland GmbH.

Crédit Mutuel Alliance Fédérale

(en millions d'euros)	2020	var. périm.	2020 à périmètre constant	2019	évolution à périmètre constant en % en M€	
Produit net bancaire	14 238	138	14 100	14 569	-3,2 %	(469)
Frais de fonctionnement	(8 867)	(89)	(8 778)	(8 942)	-1,8 %	+164
<i>dont frais de supervision et de résolution</i>	<i>(270)</i>	<i>(1)</i>	<i>(269)</i>	<i>(212)</i>	+26,5 %	<i>(56)</i>
Résultat brut d'exploitation	5 371	49	5 322	5 627	-5,4 %	(305)
Coût du risque	(2 377)	(12)	(2 365)	(1 061)	x 2,2	(1 304)
<i>Coût du risque avéré</i>	<i>(1 023)</i>	<i>(5)</i>	<i>(1 018)</i>	<i>(945)</i>	+7,6 %	<i>(72)</i>
<i>Coût du risque non avéré</i>	<i>(1 354)</i>	<i>(7)</i>	<i>(1 347)</i>	<i>(116)</i>	x 11,7	<i>(1 232)</i>
Résultat d'exploitation	2 994	37	2 957	4 566	-35,2 %	(1 609)
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE	570	0	569	86	ns	+483
Résultat avant impôt	3 563	37	3 526	4 652	-24,2 %	(1 126)
Impôt sur les bénéfices	(968)	(7)	(961)	(1 507)	-36,2 %	+546
Résultat net	2 595	30	2 566	3 145	-18,4 %	(580)
Intérêts minoritaires	306		306	313	-2,2 %	(7)
Résultat net part du groupe	2 289	30	2 260	2 832	-20,2 %	(573)

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

Coefficient d'exploitation	2020	2019
Frais généraux	(8 867)	(8 942)
Produit net bancaire	14 238	14 569
Coefficient d'exploitation	62,3 %	61,4 %
Coefficient d'exploitation de la banque de détail	2020	2019
Frais généraux de la banque de détail	(6 487)	(6 607)
Produit net bancaire de la banque de détail	10 543	10 537
Coefficient d'exploitation de la banque de détail	61,5 %	62,7 %
Résultat net / actifs réglementaires	2020	2019
Résultat net	2 595	3 145
RWA	233 825	225 713
Résultat net / actifs réglementaires	1,1 %	1,4 %
Crédits / dépôts	2020	2019
Crédits nets à la clientèle	419 413	384 535
Dépôts de la clientèle	408 901	336 806
Crédits / dépôts	102,6 %	114,2 %
Taux de couverture	2020	2019
Dépréciations (S3)	6 509	6 471
Créances brutes faisant l'objet d'une dépréciation individuelle (S3)	12 497	12 079
Taux de couverture global	52,1 %	53,6 %
Taux de créances douteuses	2020	2019
Créances brutes faisant l'objet de dépréciation individuelle (S3)	12 497	12 079
Crédits bruts à la clientèle	429 024	392 979
Taux de créances douteuses	2,9 %	3,1 %
Coût du risque clientèle rapporté aux encours de crédits	2020	2019
Coût du risque clientèle	(2 008)	(1 071)
Crédits bruts à la clientèle	429 024	392 979
Coût du risque clientèle rapporté aux encours de crédits	0,47 %	0,27 %