

Présentation Investisseurs

Résultats annuels 2025

—
Mai 2026

Avertissement

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

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

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

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

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

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

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).

— Sommaire

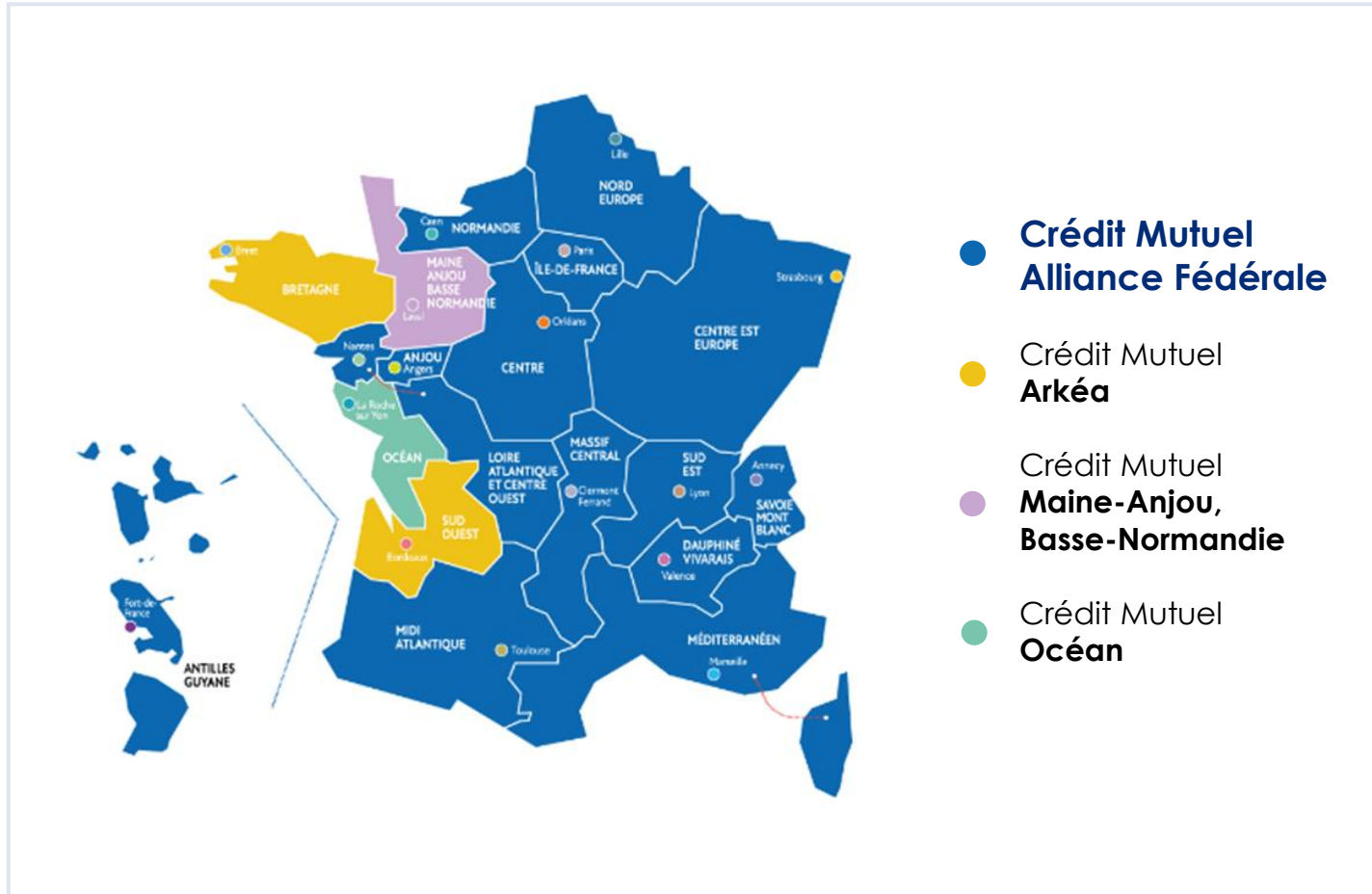
01.	Introduction	p.4
02.	Résultats financiers	p.15
03.	Solvabilité & Liquidité	p.26
04.	Refinancement	p.31
05.	Stratégie	p.35
06.	Durabilité	p.41
07.	Annexes	p.49

01.

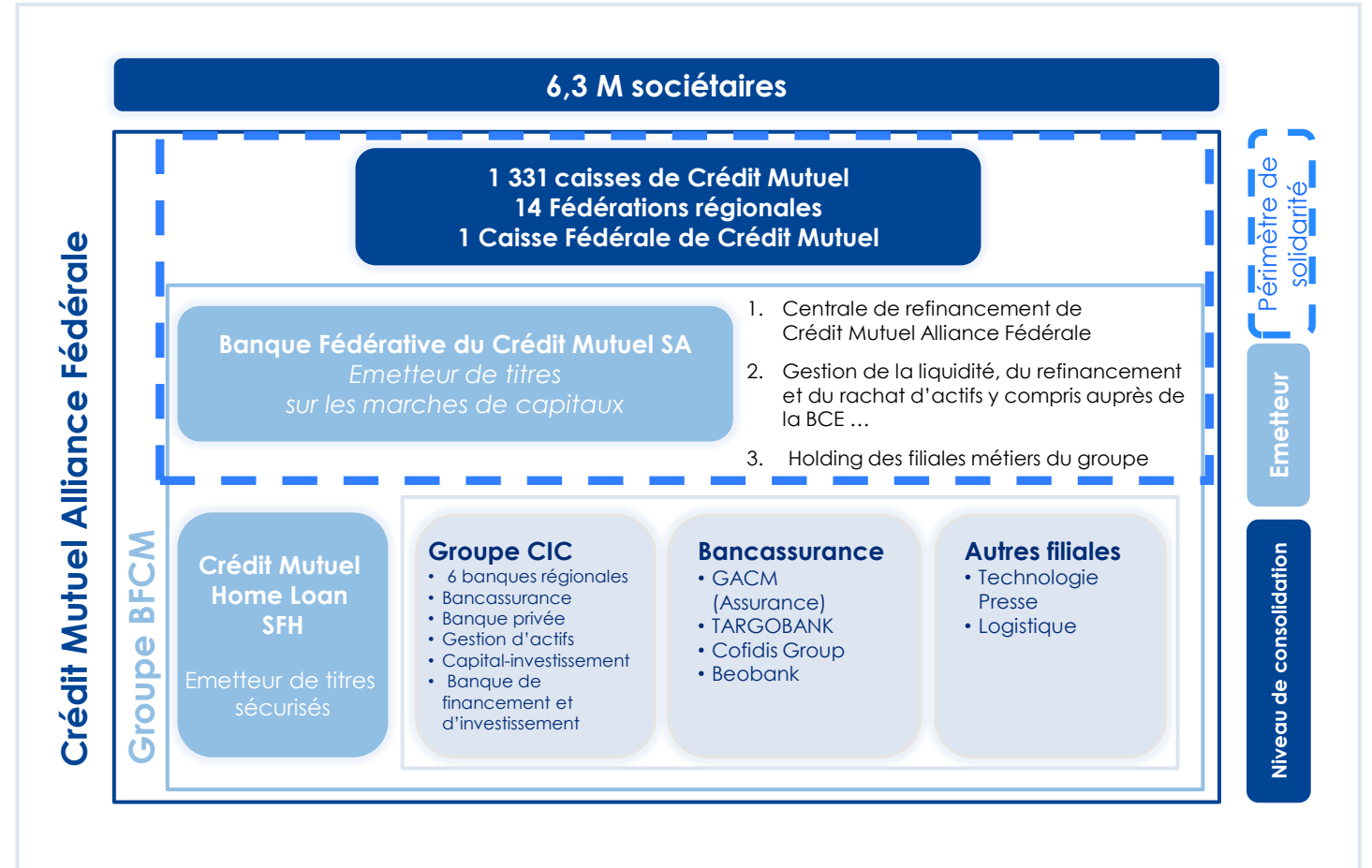
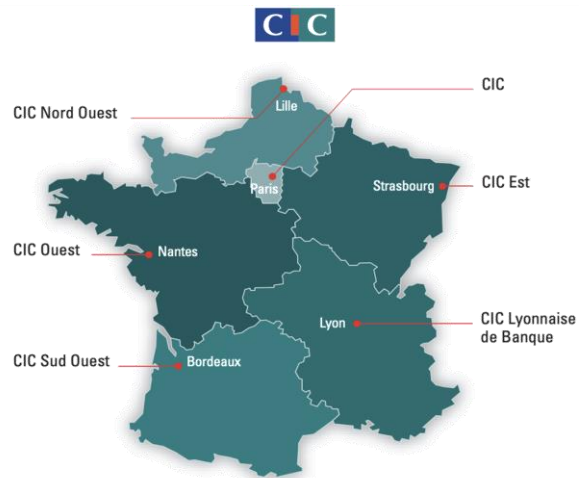
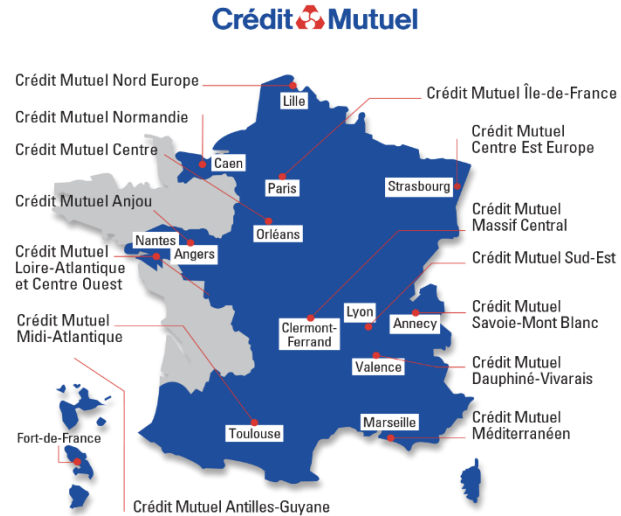
Introduction

— Structure organisationnelle du Groupe Crédit Mutuel

Structure & Gouvernance



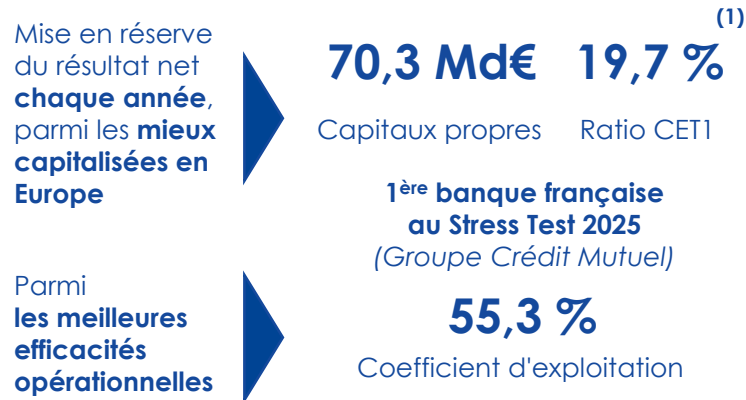
— Structure organisationnelle du Crédit Mutuel Alliance Fédérale



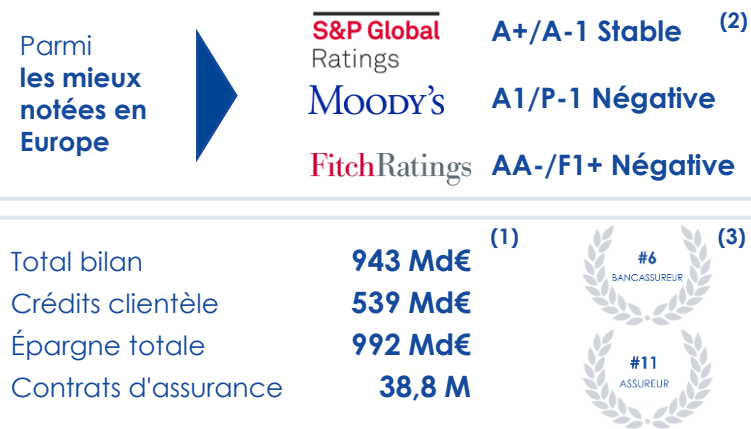
– L'essentiel de Crédit Mutuel Alliance Fédérale (au 31 décembre 2025)

Un groupe bancaire mutualiste avec des fondamentaux solides

Une banque avec une structure financière solide



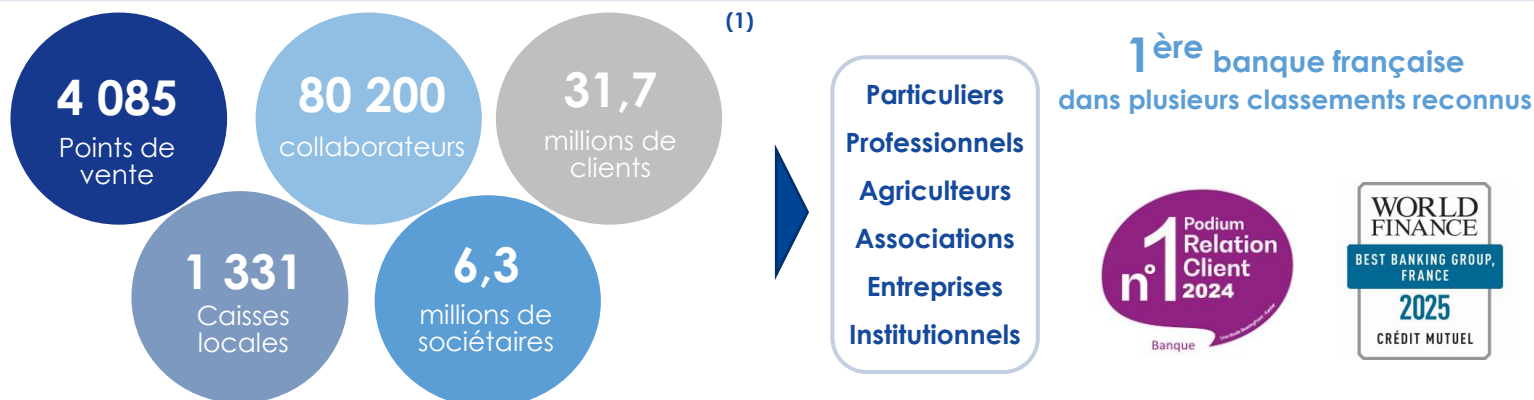
Une banque avec des fondamentaux solides



Une banque technologique souveraine et innovante



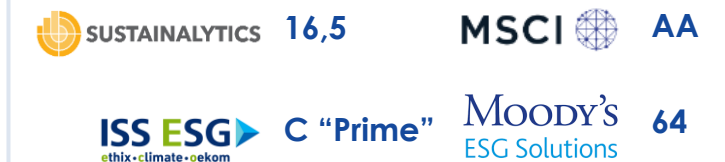
Une banque territoriale et multicanale, engagée auprès de ses clients



Un acteur majeur dans la transition environnementale et sociale

- Création du **Dividende sociétal** en Janvier 2023
- 1^{ère} banque à adopter le **statut d'entreprise à mission** (2020)
- **Politiques sectorielles strictes** afin de sortir du charbon et des secteurs pétrole et gaz, conventionnels et non conventionnels

Notations extra-financières⁽²⁾



– Détail des métiers de Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Un modèle de bancassurance universel, tiré par des métiers diversifiés et des marques puissantes

Banque de détail

Réseaux bancaires
de proximité

Crédit Mutuel 

beObank 

Crédit à la
consommation

Cofidis Group

TARGO BANK

Filiales
métiers

Crédit-bail
immobilier et mobilier

Affacturation et
mobilisation de créances

Gestion
immobilière

Assurance

Assurances
Crédit  Mutuel

Assurance vie

Offre de contrats
individuels,
patrimoniaux
et d'épargne
retraite

Assurance de risques

Assurances
de biens

Automobile,
Habitation..

Assurances
de personnes

Prévoyance, Santé,
Emprunteurs..

Métiers spécialisés

Gestion d'actifs & banque privée

LA FRANÇAISE
Crédit Mutuel Alliance Fédérale

BANQUE
TRANSATLANTIQUE

BANQUE DE
LUXEMBOURG


Banque de financement

(Financements structurés, Grands comptes,
Direction des activités à l'international)

 Corporate & Institutional Banking ⁽¹⁾  Aidexport

Capital-Investissement

Crédit  Mutuel
Equity

Activités de marché

 Corporate & Institutional Banking ⁽¹⁾

Autres métiers

Technologie



Logistique

Structures
à vocation
logistique

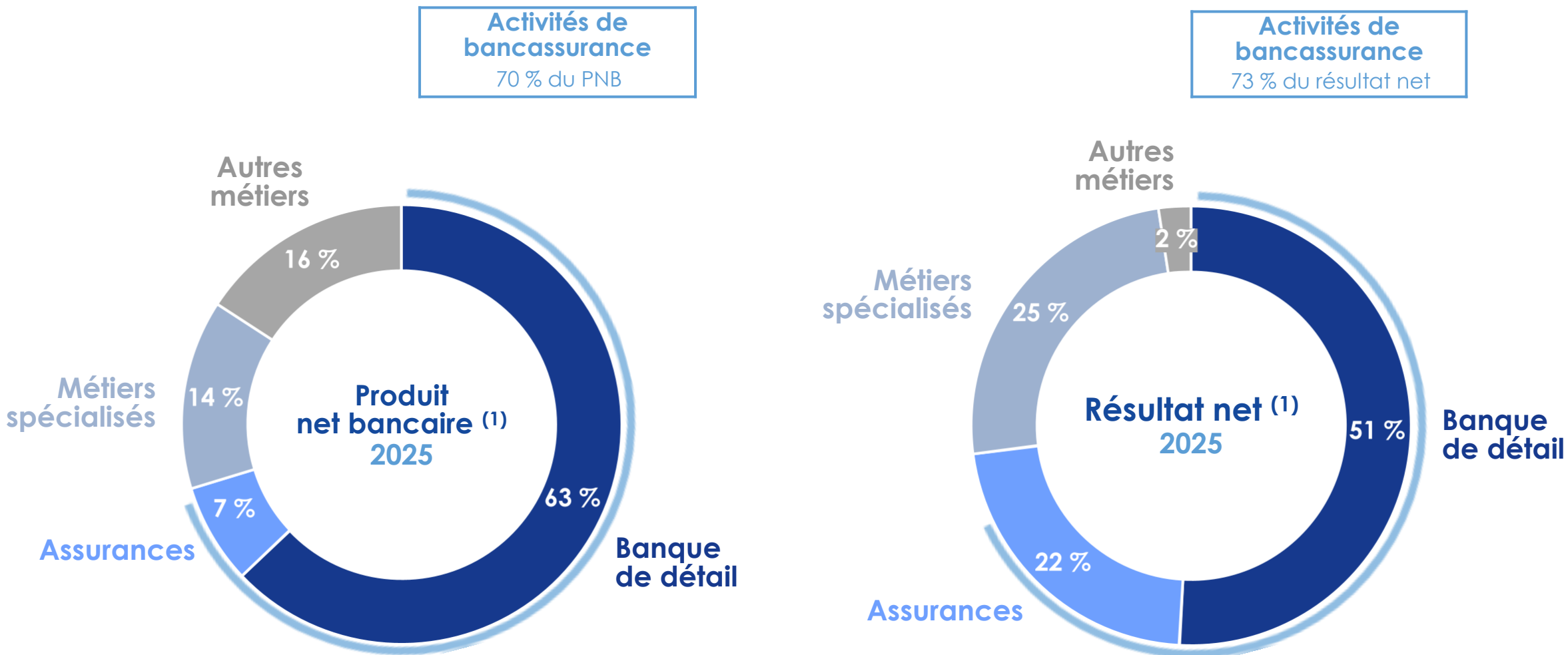
Presse



Activités
Holding

— Un modèle de bancassurance diversifié (1/2)

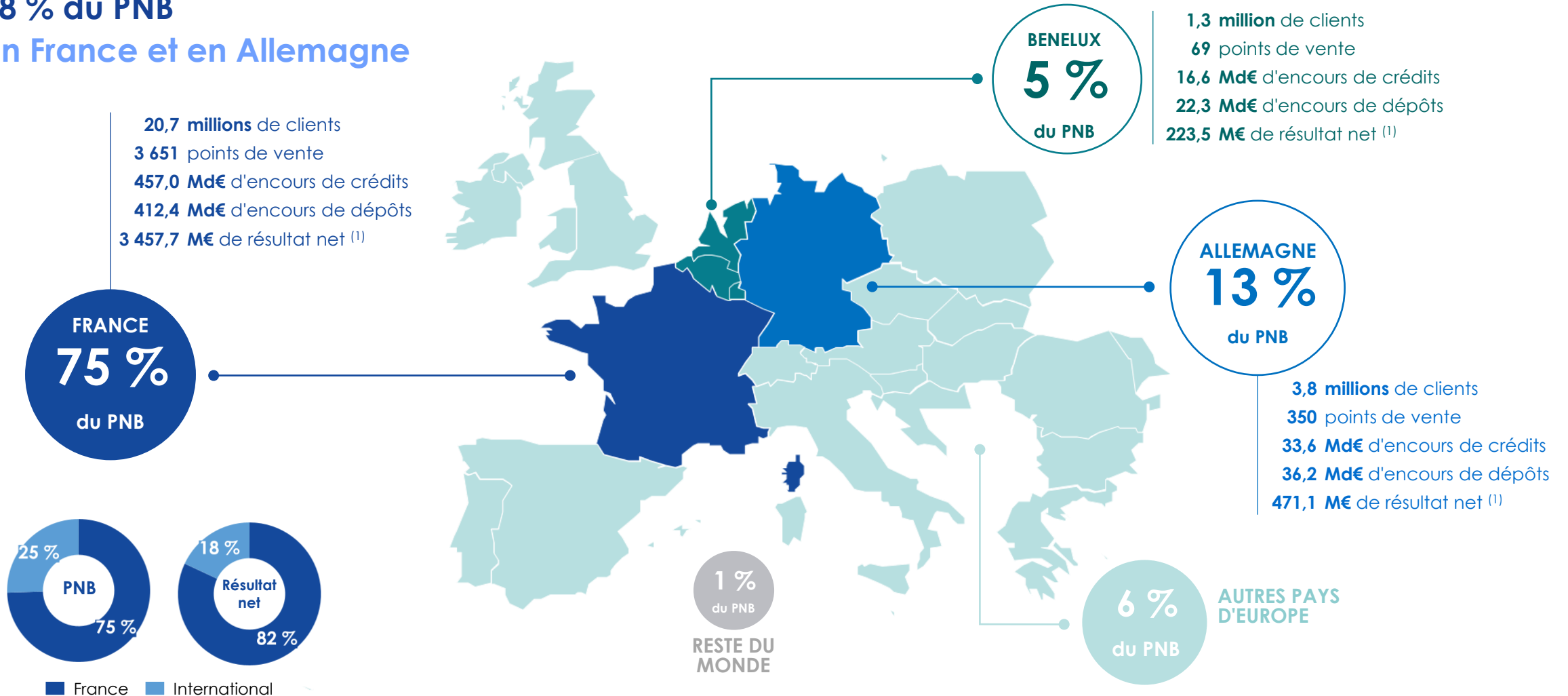
Les activités de bancassurance représentant 70 % du PNB et 73 % du résultat net



— Un modèle de bancassurance diversifié (2/2)

Une présence marquée en France et à l'international (notamment en Allemagne)

88 % du PNB en France et en Allemagne



– 2025 marquée par la réalisation de nombreux projets stratégiques...

Menés en France et en Europe

Juillet
2025

Implantation
des Assurances
du Crédit Mutuel
(ACM) en
Allemagne



Assurances
Crédit Mutuel

Juillet
2025

Renforcement
du partenariat
avec Crédit
Mutuel Océan



Septembre
2025

Renouvellement
du partenariat
de distribution
exclusif avec
Bouygues
Telecom
jusqu'en 2030



Octobre
2025

Publication des
20 nouveaux
engagements
de l'entreprise
à mission



Janvier
2026

Déploiement
de la nouvelle
marque CIC CIB
au service des
entreprises



Janvier
2026

Finalisation
de l'achat d'OLB
et changement
d'échelle en
Allemagne



Février
2026

Entrée en
négociation
exclusive avec
Hellio Solutions
pour acquérir
ses activités
françaises



— ... et des avancées technologiques

Crédit Mutuel Alliance Fédérale : une banque technologique souveraine et innovante

Investissements pour maîtriser en interne les technologies

Sécurité & confidentialité des données clients



2 datacenters de pointe inaugurés en juin 2025
(sites de Saint-Apollinaire et Fauverney, en Bourgogne)

Investissement de 230 M€

Installations parmi les 7 infrastructures en France certifiées Tier IV par l'Uptime Institute (niveau maximum de sécurité)

Infrastructures technologiques opérées en interne avec l'assurance d'un très haut niveau de performance (garantissant la disponibilité des services numériques 24h/24)

> 99,9% des données traitées dans les infrastructures du groupe

Intelligence artificielle générative



35 000 salariés utilisant l'IA générative chaque jour

Premiers outils d'ores et déjà opérationnels dans les réseaux (compte-rendu de rendez-vous, résumé et synthèse de document, assistant courrier, etc.)

Premier cas d'usage prochainement en assurance habitation

Efforts importants de formation, notamment pour l'usage de l'IA générative (la formation représentant 6,3 % de la masse salariale du groupe, au total)

Pionnier dans l'adoption de l'IA depuis 2016

Projets menés avec d'autres grandes banques en France et en Europe

Cash Services



Déploiement industriel de Cash Services (2SF)

Mutualisation des distributeurs de 4 réseaux bancaires dont le Crédit Mutuel et le CIC, pour garantir leur accès, y compris dans les zones rurales

Près de 2 500 sites mutualisés à fin 2025

(3 500 sont prévus en 2026 pour un total d'environ 6 000 points Cash Services en cible, entièrement accessibles aux clients et aux sociétaires du groupe)

Wero



Membre fondateur de Wero (EPI)

Solution de virement instantané déployée en France, en Allemagne et en Belgique

Après un an, les succès s'enchaînent. Wero en 2025, c'est :

- 48 M de clients enrôlés ;
- 183 M de transactions ;
- 11 Md€ échangés ;
- 1 accord de coopération renforcé avec EuroPA.

– Renforcement du modèle de bancassurance

S'inscrivant dans le cadre du plan stratégique 2024-2027

Déploiement du modèle de bancassurance en Allemagne

Finalisation de l'acquisition d'Oldenburgische Landesbank (OLB)



Opération faisant de TARGOBANK un bancassureur universel en Allemagne, sur le modèle de sa maison-mère

- TARGOBANK devenant **la 10^{ème} banque à capitaux privés en Allemagne** (au service de 4,8 millions de clients à travers un réseau de plus de 400 agences et représentant 81 Md€ de total bilan ⁽¹⁾)
- **Stratégie multimarque** avec les enseignes TARGOBANK, OLB et Bankhaus Neelmeyer
- **Une gouvernance engagée pour l'avenir d'OLB** : Isabelle Chevelard (présidente du conseil) et Christophe Jehan (CEO)

Implantation des activités d'assurance (ACM Deutschland)



Démarrage de la commercialisation des produits d'assurance du GACM en Allemagne, via le réseau bancaire TARGOBANK

- **Lancement avec succès des activités d'ACM Deutschland** en assurance-vie et de personnes en juillet 2025
- **Assureur exclusif de TARGOBANK depuis le 1^{er} janvier 2026**, avec l'ambition de renforcer l'étendue de sa gamme dans les prochaines années
- **Assureur exclusif d'OLB dès 2028**

Diversification des revenus en Allemagne, deuxième marché domestique du groupe

Changement de dimension sur le marché de l'Entreprise

Lancement de la marque CIC Corporate & Institutional Banking



Regroupement sous une unique marque de l'ensemble des expertises du groupe en matière de banque de financement et d'activités de marché

- **Lancement effectif de la marque** depuis le 1^{er} janvier 2026
- **Marque s'appuyant sur des compétences reconnues** dans les domaines de la banque de financement, de marchés de capitaux et de services d'actifs, en France et dans les succursales internationales
- Organisation structurée autour de **lignes métier internationales**

Nouvelle approche combinant agilité et expertise, au service des entreprises

— Résultat 2025 : Résultat net historique de 4,2 Md€, porté par la croissance du PNB et malgré le poids de la contribution fiscale

Performances en ligne avec les objectifs du plan stratégique 2024-2027

Résultats financiers

17,7 Md€
Produit net bancaire
+6,7 % vs 2024

55,3 %
CoEx
-0,4 pt vs 2024

33 pbs
Coût du risque
-5 pbs vs 2024

4,2 Md€
Résultat net
+2,3 % vs 2024
(+11,4 % hors Surtaxe IS)

0,45 %
ROAA⁽¹⁾
stable vs 2024

Structure financière

943 Md€
Total du bilan
+1,1 % vs 31/12/2024

19,7 %
Ratio CET1
+0,9 pt vs 31/12/2024

165,9 %
Ratio LCR
(moyenne 12 mois)
-11,1 pts vs 31/12/2024

115,6 %
Ratio NSFR
-1,1 pt vs 31/12/2024

110,8 %
Ratio Crédits/Dépôts
+1,6 pt vs 31/12/2024

02.

Résultats financiers

– Des résultats historiques malgré le poids de la surtaxe de l'impôt sur les sociétés

Produit net bancaire record à 17,7 Md€ (+6,7 %), s'appuyant sur une bonne dynamique des réseaux bancaires, du crédit à la consommation et de l'assurance

- Hausse en banque de détail (+7,2 %), la majorité des métiers bénéficiant de l'amélioration de la marge d'intérêt et d'une forte dynamique au 4^e trimestre 2025 ;
- Progression en assurance (+7,6 %), portée par l'ensemble des branches d'activité ;
- Légère hausse sur les métiers spécialisés (+0,5 %), notamment soutenue par la forte évolution sur les activités de marché (+12,9 %).

Coefficient d'exploitation à 55,3 %, parmi les meilleurs de la place

- Effet de ciseau positif confortant la meilleure efficacité opérationnelle en France ;
- Progression des frais de fonctionnement (+5,9 %) en lien avec la stratégie d'investissements dans l'humain, l'amélioration des outils technologiques et le développement en France et en Europe.

Coût du risque stabilisé à 33 pbs (vs 38 pbs à fin 2024)

- Progression du coût du risque avéré (+5,5 %) tirée par le crédit à la consommation, représentant toujours une part importante du coût du risque avéré (58 %) ;
- Reprise nette du provisionnement pour risques futurs du fait d'ajustements de paramètres sur le modèle de provisionnement IFRS9 hors de France.

Forte hausse du résultat avant impôt (+13,6 %), sous l'effet conjugué de la dynamique des revenus, de l'efficacité opérationnelle ainsi que de la stabilisation du coût du risque

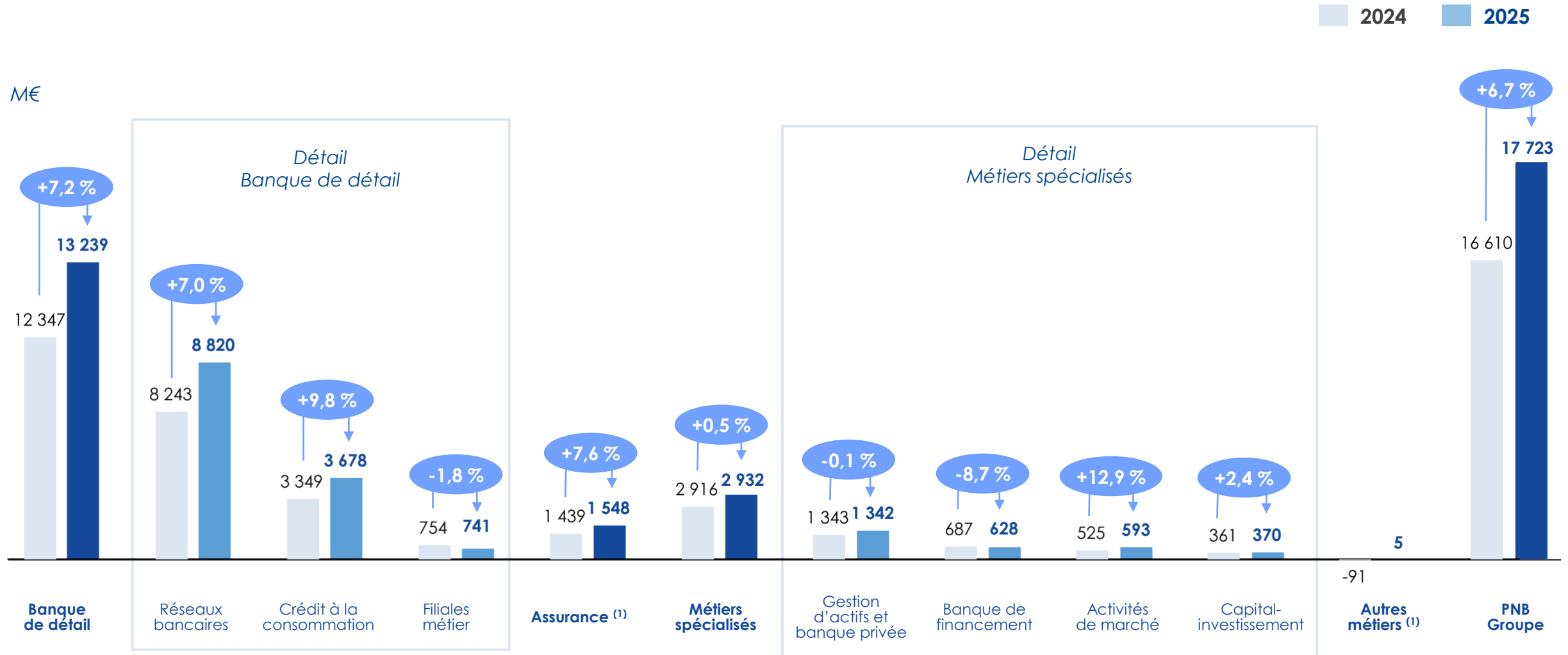
Résultat net en augmentation de +11,4 % hors surtaxe sur l'impôt des sociétés

- Impôt sur les sociétés impacté par la contribution exceptionnelle introduite par la loi de finances française 2025 (représentant une surtaxe de 377 M€ à fin 2025) ;
- Progression du résultat net (+2,3 %) malgré la surtaxe.

(en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024	Évolution
Produit net bancaire	17 723	16 610	+6,7 %
Frais de fonctionnement	-9 808	-9 259	+5,9 %
Résultat brut d'exploitation	7 914	7 351	+7,7 %
Coût du risque	-1 828	-2 071	-11,8 %
<i>coût du risque avéré</i>	-1 943	-1 842	+5,5 %
<i>coût du risque non avéré</i>	116	-229	n.s
Résultat d'exploitation	6 087	5 280	+15,3 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ⁽¹⁾	-35	45	n.s
Résultat avant impôt	6 052	5 325	+13,6 %
Impôt sur les bénéfices	-1 834	-1 201	+52,7 %
Résultat net	4 218	4 124	+2,3 %
Intérêts minoritaires	175	181	-3,0 %
Résultat net part du groupe	4 042	3 943	+2,5 %

— Produit net bancaire d'un niveau historique

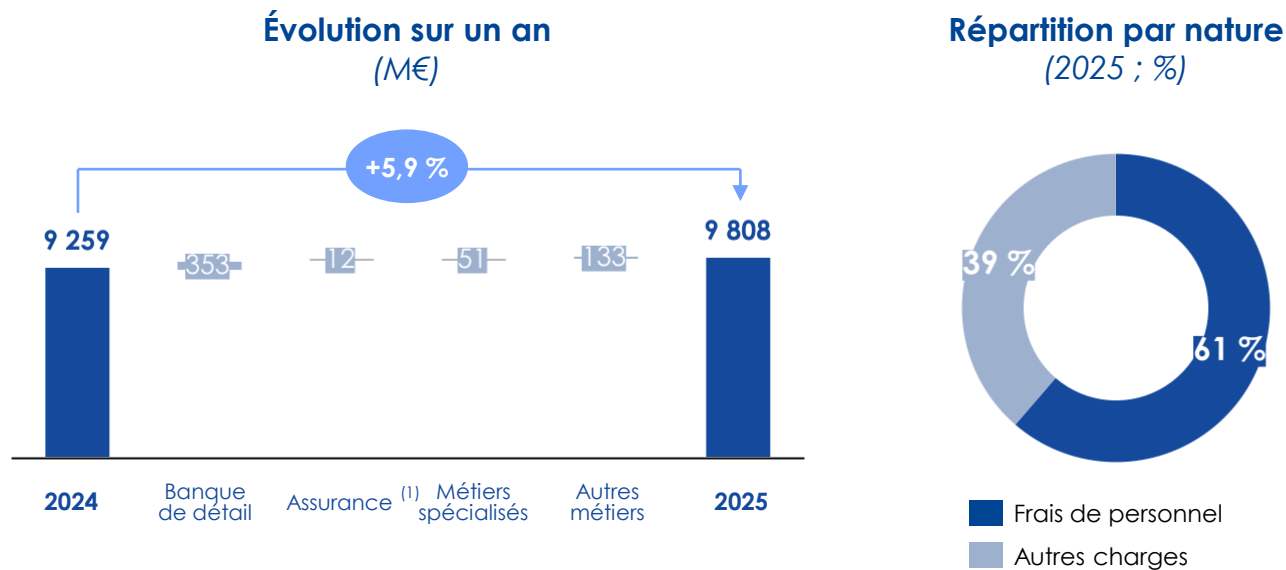
Des revenus diversifiés en forte progression



Frais généraux maîtrisés

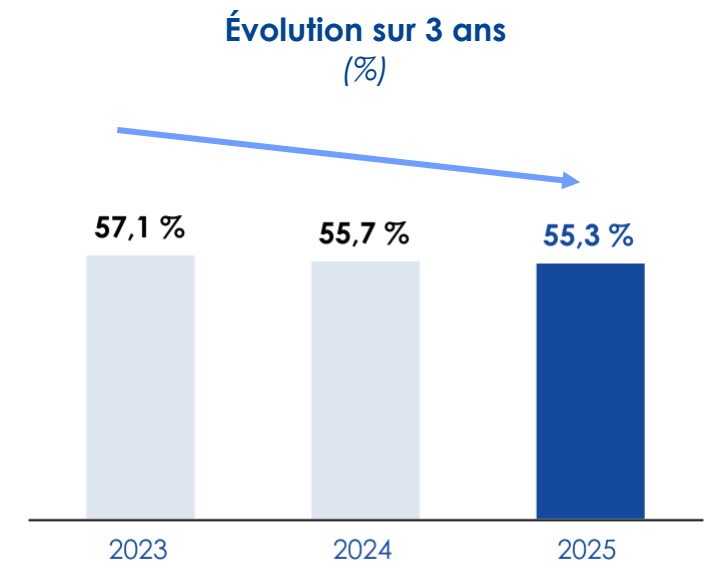
Un coefficient d'exploitation parmi les meilleurs de la place

Frais de fonctionnement



- Progression des frais de fonctionnement (+5,9 %) en lien avec **la stratégie d'investissements dans l'humain, l'amélioration des outils technologiques et le développement en France et en Europe** ;
- Augmentation des frais de personnel (61 % des frais de fonctionnement) de +6,4 % pour **accompagner la croissance des activités et investir dans le socle social** ;
- Hausse des charges d'exploitation (+5,2 %), incluant **les coûts d'investissements dans le cadre du plan stratégique 2024-2027**.

Coefficient d'exploitation



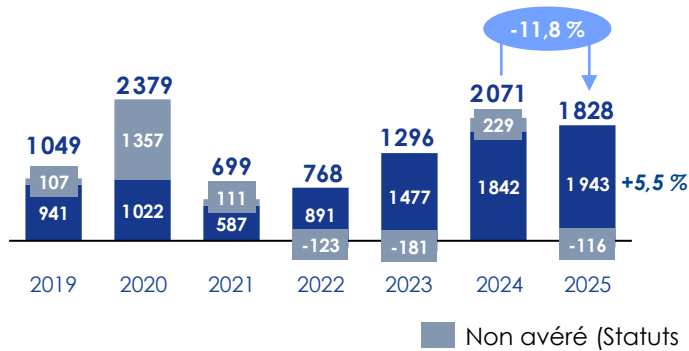
- **Effet de ciseau positif** confortant **l'efficacité opérationnelle du groupe** ;
- **Amélioration du coefficient d'exploitation** à 55,3 % (-0,4 pt), **parmi les meilleurs de la place**.

— Coût du risque stabilisé

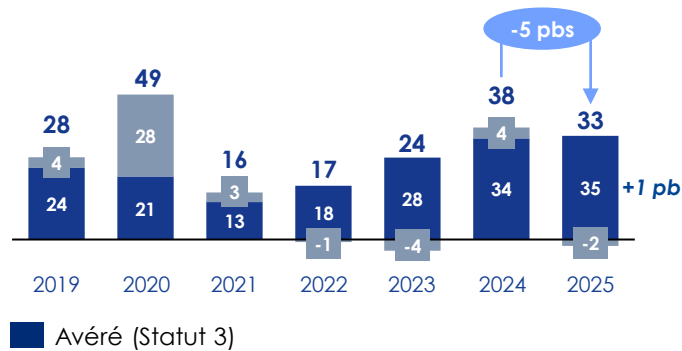
Un coût du risque à 33 pbs (contre 38 pbs à fin 2024)

Coût du risque

Évolution en montant
(M€)



Évolution en points de base
(pbs sur encours moyens des crédits bruts)



Coût du risque à -1 828 M€ (soit 33 pbs contre 38 pbs à fin 2024)

• -1 943 M€ de coût du risque avéré (+5,5 % vs 2024) :

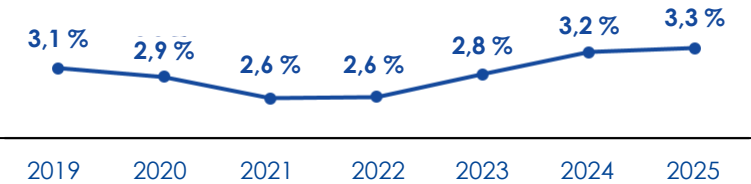
- o Hausse liée au crédit à la consommation, représentant 58 % du coût du risque avéré ;
- o Fort recul pour les réseaux bancaires, représentant 34 % du coût du risque avéré (vs 43 % en 2024) bien que le réseau CIC demeure exposé aux défaillances d'entreprises évoluant dans un environnement économique incertain ;
- o Faible niveau de coût du risque avéré pour les métiers spécialisés à -111 M€ (6 % du total).

• 116 M€ de coût du risque non avéré (vs -229 M€ en 2024) :

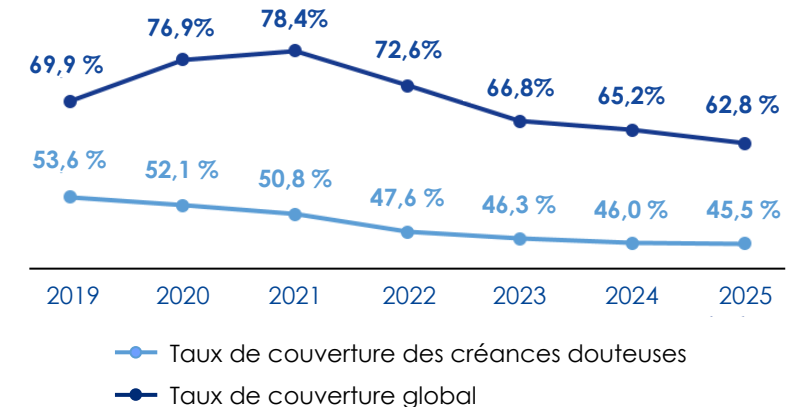
- o Reprise du coût du risque non avéré, du fait d'ajustements de paramètres sur le modèle de provisionnement IFRS9 hors de France ;
- o Stock de provisions post-modèle revu à la baisse mais demeurant important (3 159 M€). Il intègre néanmoins des dotations en lien avec :
 - le provisionnement statistique, accompagnant la croissance du portefeuille de crédits, et
 - des ajustements post-modèle prudents prenant notamment en compte les incertitudes macro-économiques et des risques sectoriels spécifiques.

Taux de créances douteuses et taux de couverture⁽¹⁾

Taux de créances douteuses
(% ; fin de période)



Taux de couverture
(% ; fin de période)



— Qualité des actifs

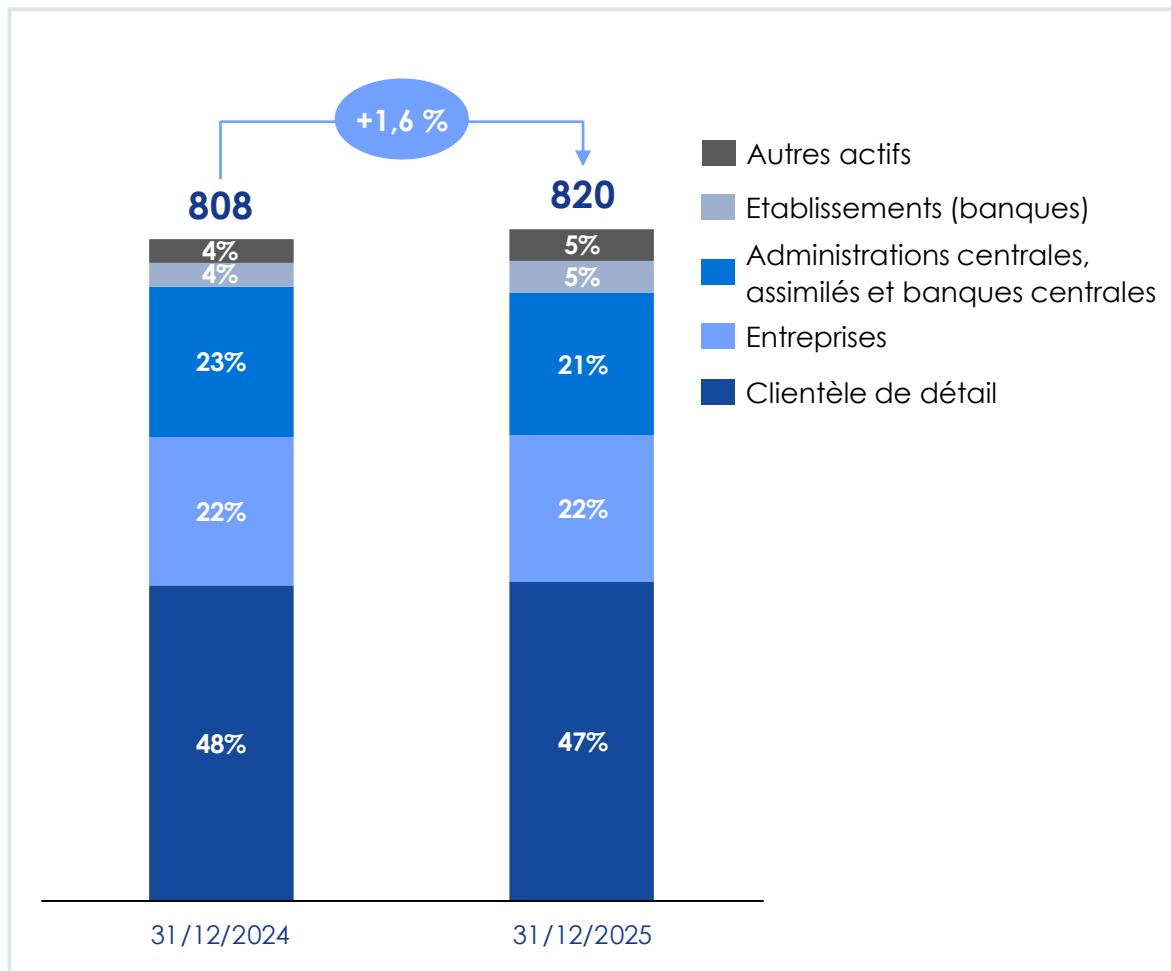
Politique de provisionnement prudente

En M€	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Crédits bruts	392 980	429 025	454 020	511 668	532 054	538 254	550 700
Créances douteuses brutes (statut 3)	12 079	12 497	11 723	13 181	15 133	17 112	18 257
Créances saines brutes (statuts 1 & 2)	380 900	416 528	442 297	498 487	516 921	521 141	532 443
<i>Dont Statut 1</i>	358 983	375 884	402 908	464 393	483 823	475 967	484 808
<i>Dont Statut 2</i>	21 917	40 644	39 389	34 095	33 098	45 174	47 635
Provisions pour dépréciation des créances	8 444	9 612	9 195	9 571	10 103	11 150	11 468
Provisions pour dépréciations sur encours douteux (statut 3)	6 471	6 510	5 949	6 278	7 013	7 873	8 310
Provisions pour dépréciations sur encours sains (statuts 1 & 2)	1 973	3 102	3 246	3 293	3 090	3 276	3 159
<i>Dont Statut 1</i>	917	1 174	1 231	1 543	1 493	1 434	1 267
<i>Dont Statut 2</i>	1 056	1 927	2 015	1 750	1 597	1 843	1 892
Taux de créances douteuses	3,1 %	2,9 %	2,6 %	2,6 %	2,8 %	3,2 %	3,3 %
Taux de couverture sur créances douteuses	53,6 %	52,1 %	50,8 %	47,6 %	46,3 %	46,0 %	45,5 %
Taux de couverture global	69,9 %	76,9 %	78,4 %	72,6 %	66,8 %	65,2 %	62,8 %

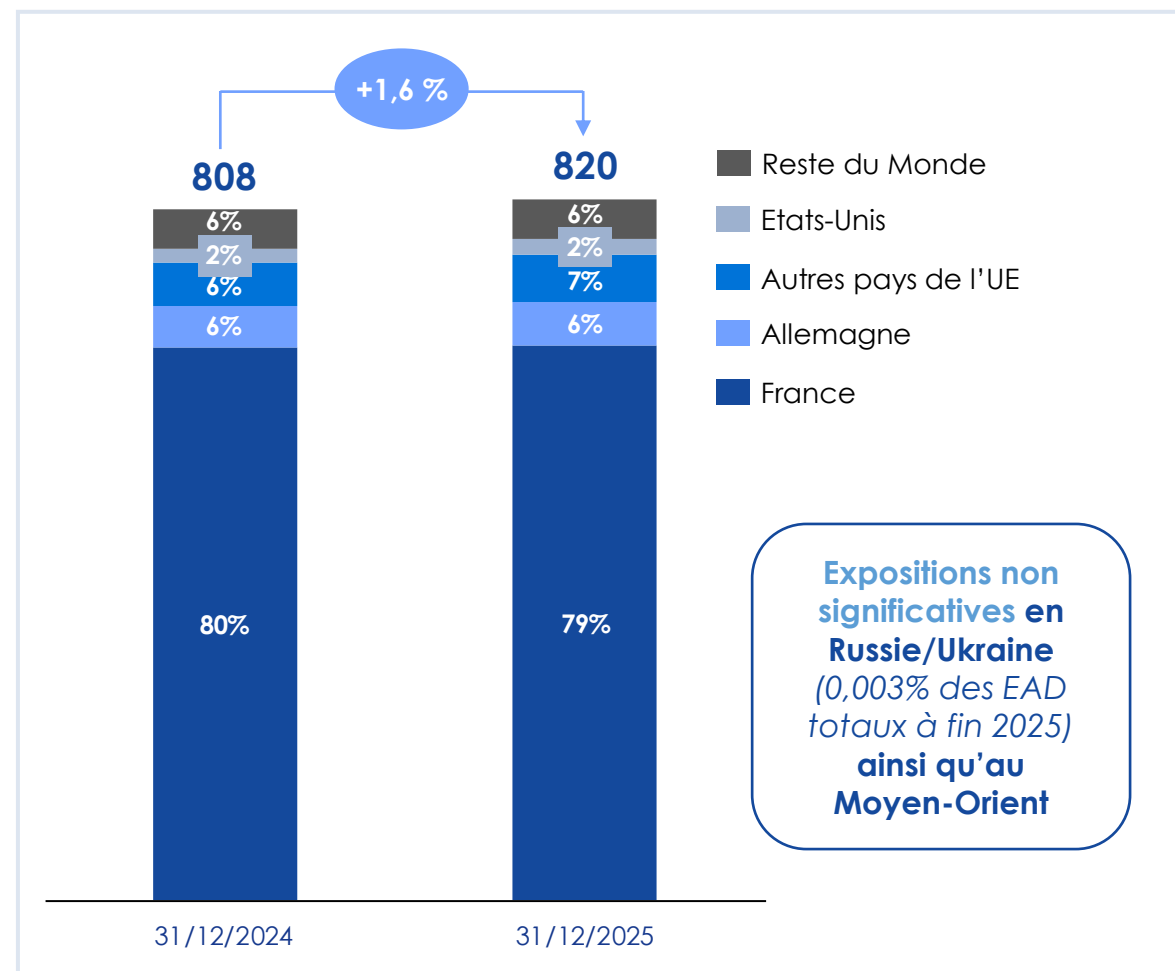
— Expositions au défaut (EAD)⁽¹⁾

EAD principalement sur la clientèle de détail et en France

Répartition par catégorie



Répartition par zone géographique

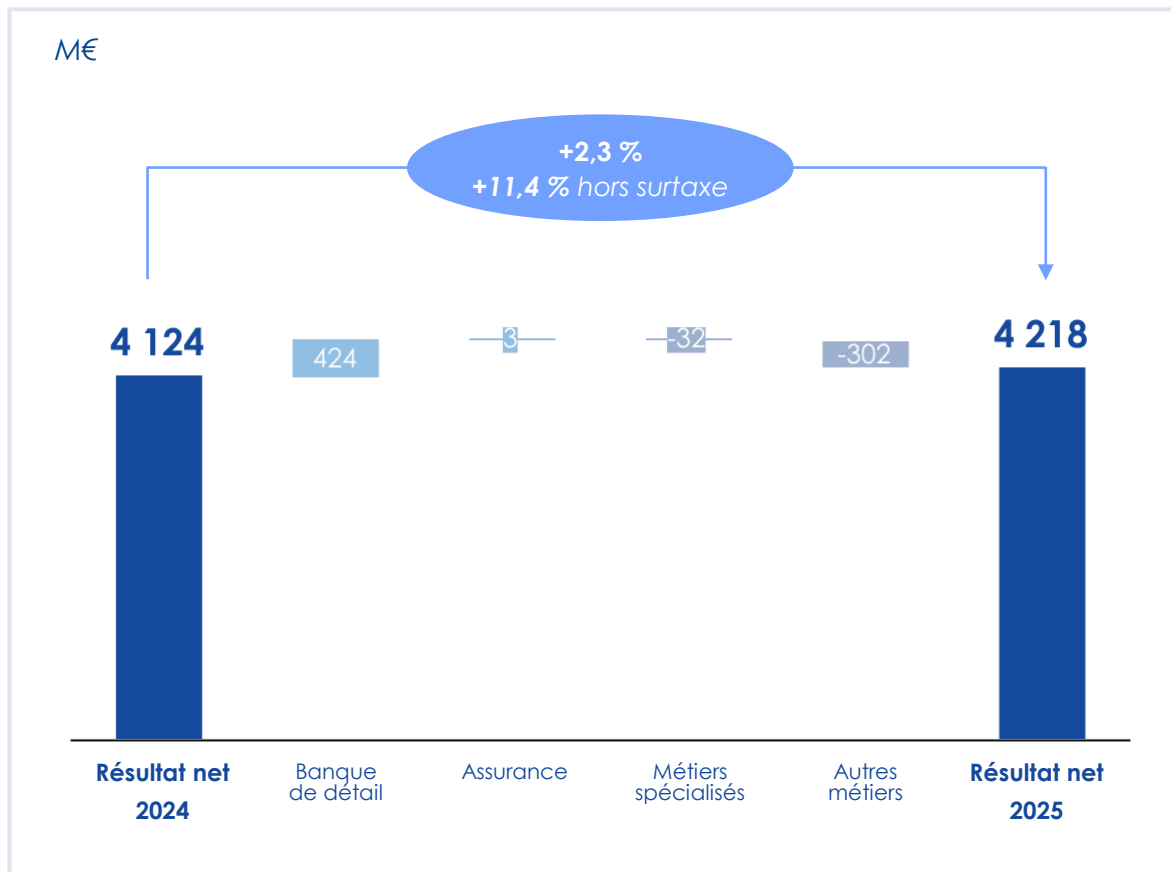


Expositions non significatives en Russie/Ukraine (0,003% des EAD totaux à fin 2025) ainsi qu'au Moyen-Orient

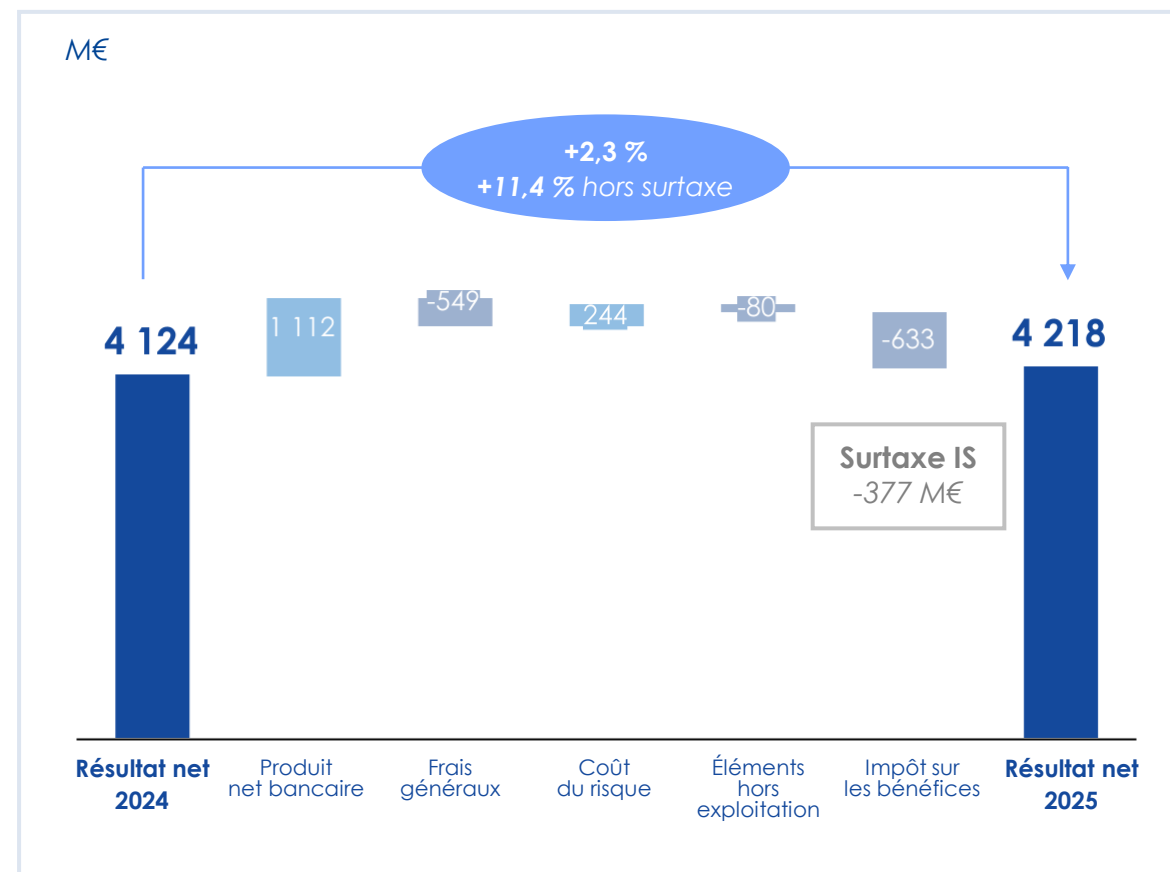
— Résultat net historique

Un résultat net de 4,2 milliards d'euros en 2025

Évolution par métier



Évolution par nature



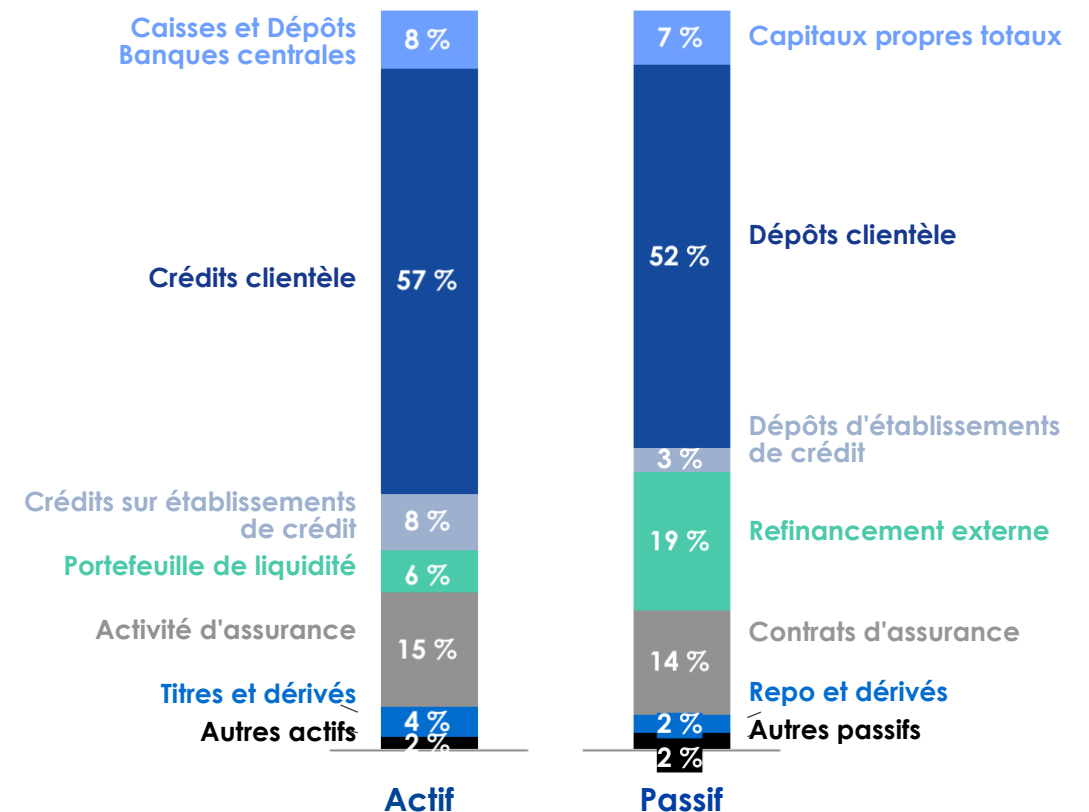
— Bilan simplifié (au 31 décembre 2025)

Un bilan conservateur avec des dépôts clientèle comme première source de financement

Points-clés

- **Total bilan : 942,9 Md€** (vs 932,2 Md€ au 31/12/2024)
 - Poids des crédits clientèle (à l'actif) : **57 %**
 - Poids des dépôts clientèle (au passif) : **52 %**
- **Refinancement externe : 175,6 Md€** (-1,1 Md€ soit -1%)
 - Poids dans le total bilan (au passif) : **19%**
- **Capitaux propres totaux : 70,3 Md€** (+4,3 Md€ soit +6%)
 - Réserves consolidées : **55,6 Md€**
(**79 % des capitaux propres totaux**)
 - Capital et réserves liées : 8,0 Md€ (11 %)
 - Résultat de l'exercice reporté : 4,0 Md€ (6 %)
 - Intérêts minoritaires : 2,2 Md€ (3 %)
- **Rentabilité des actifs moyens (ROAA) : 0,45 %** (stable vs 2024)

Total bilan 942,9 Md€

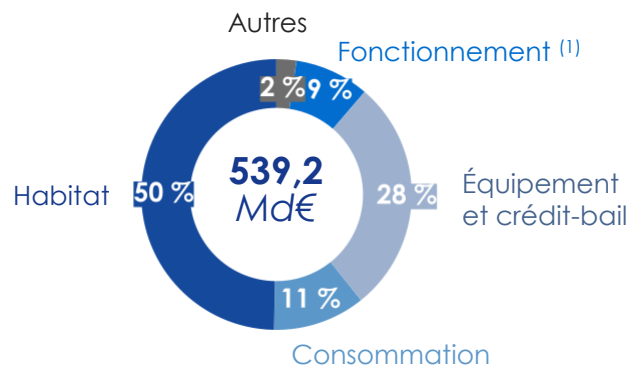


— Portefeuille de crédits et dépôts clientèle (au 31 décembre 2025)

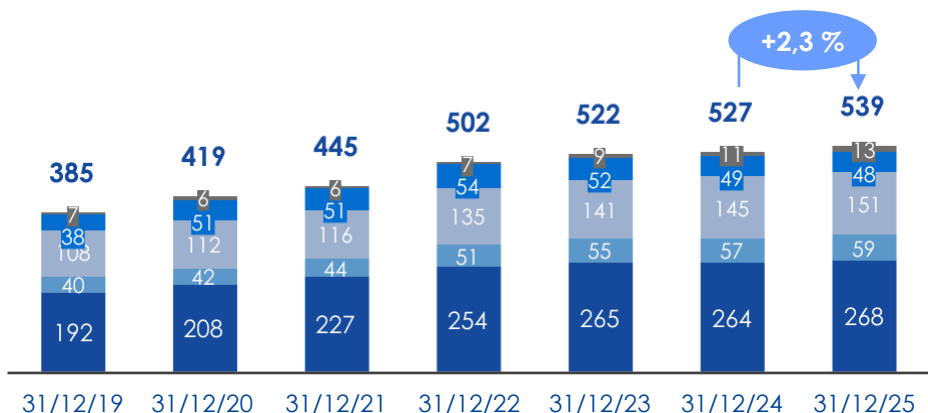
Progression des encours

Crédits clientèle

Décomposition des encours par produit au 31/12/2025 (%)

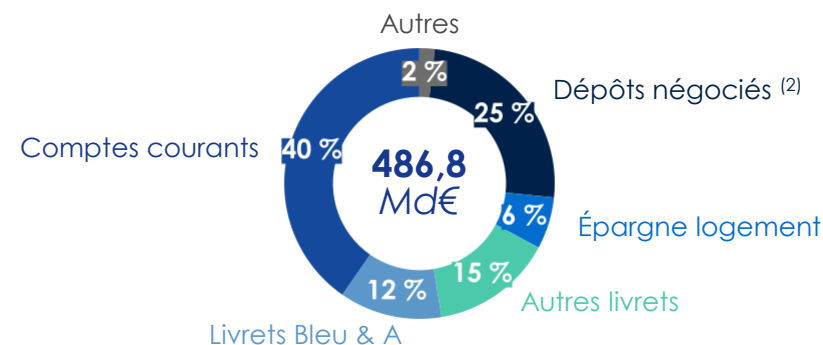


Évolution des encours (Md€)

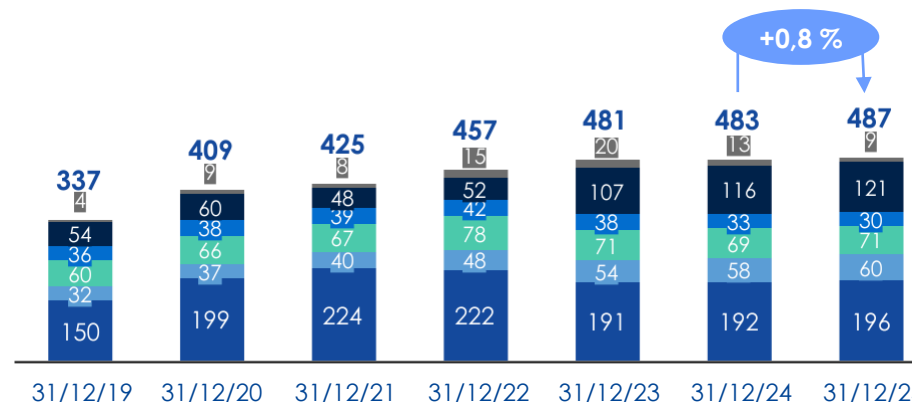


Dépôts clientèle

Décomposition des encours par produit au 31/12/2025 (%)



Évolution des encours (Md€)

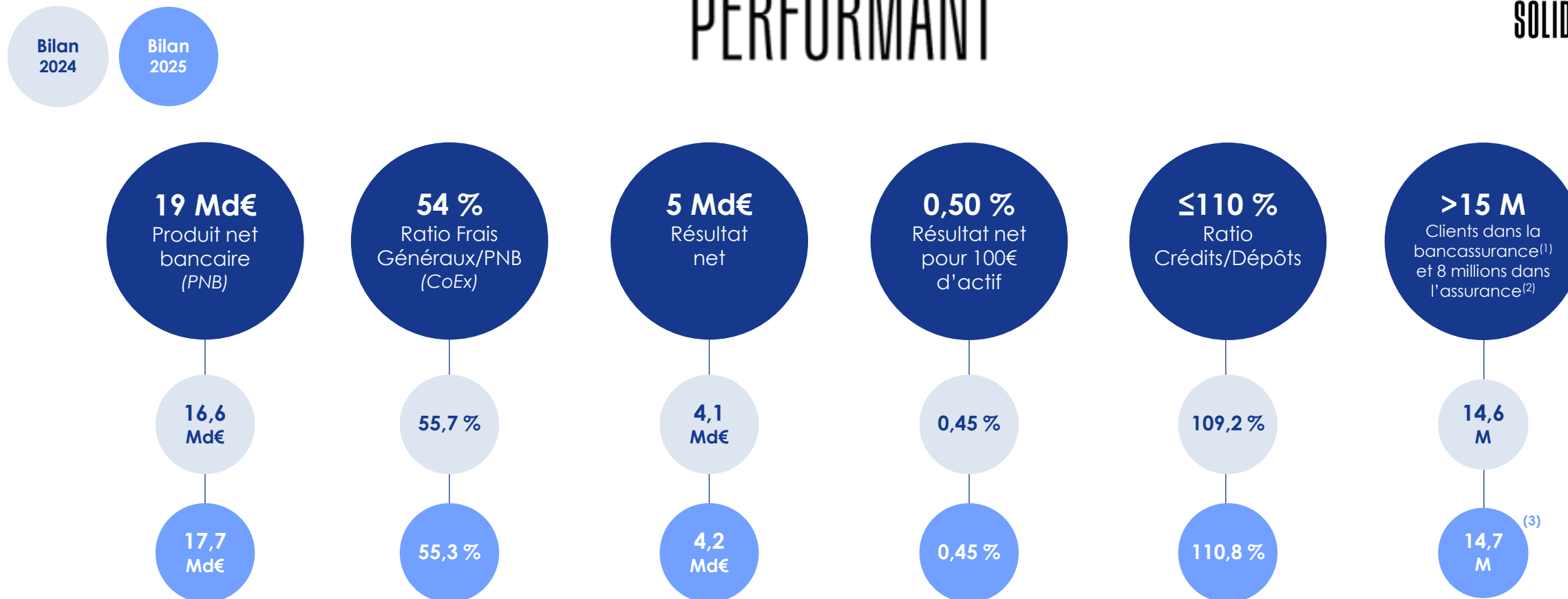


— Performances en ligne avec les objectifs du plan stratégique 2024-2027

Crédit Mutuel Alliance Fédérale parfaitement lancé pour atteindre ses objectifs

ENSEMBLE —
— PERFORMANT
— SOLIDAIRE —

PERFORMANT



1. Périmètre Réseau en France
 2. Clients disposant d'un produit majeur
 3. Avec 7,6 millions d'assurés en France (+3,4 % sur un an)

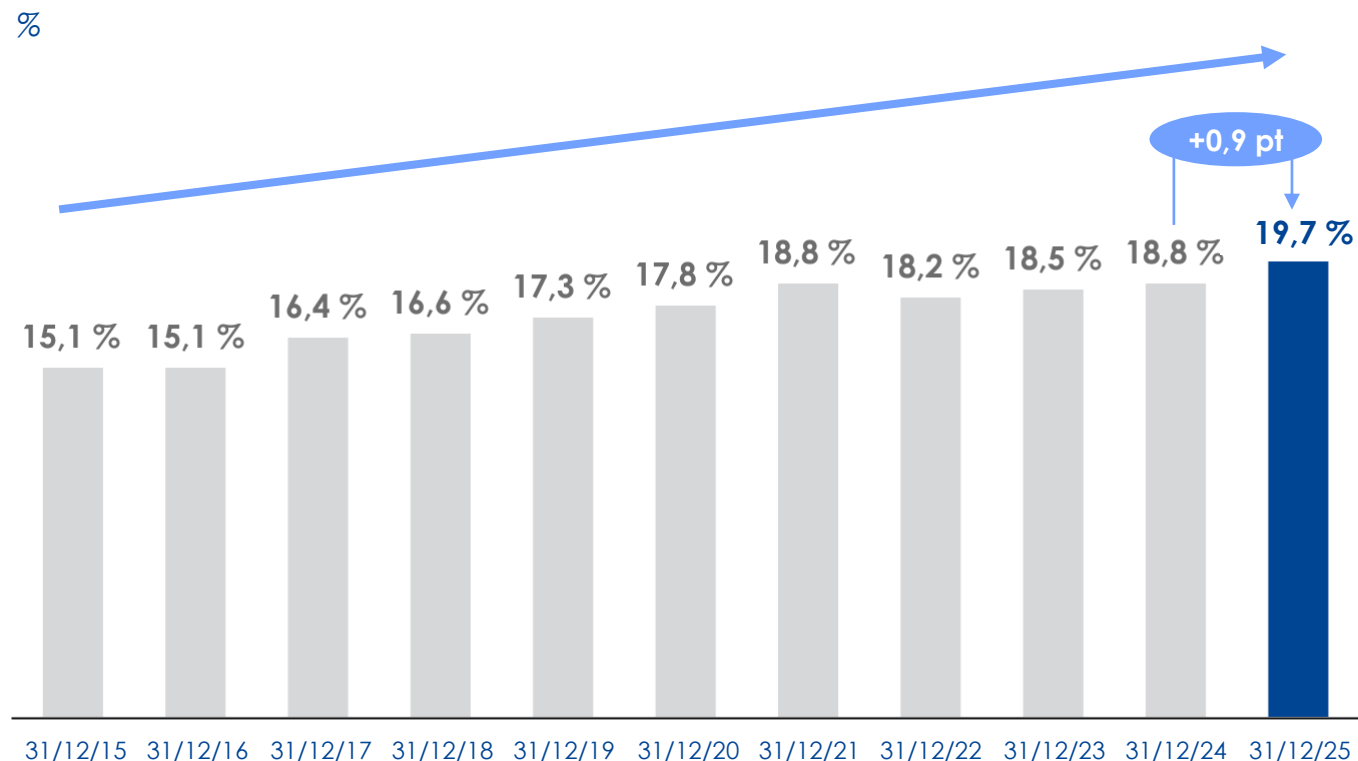
03.

Solvabilité & Liquidité

— Une structure financière très solide

Un ratio CET1 parmi les plus élevés en Europe, généré par des résultats récurrents

Evolution du ratio CET1

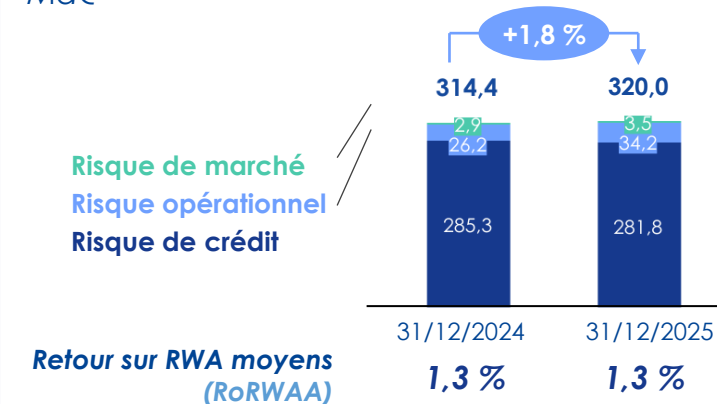


Acquisition de la banque OLB en Allemagne (opération finalisée le 2 janvier 2026)

- Opération non intégrée dans le ratio CET1 au 31/12/2025
- Impact estimé **inférieur à -100 pbs sur le ratio CET1**

Risk-Weighted Assets (RWA)

Md€



Résultats au Stress test 2025⁽¹⁾

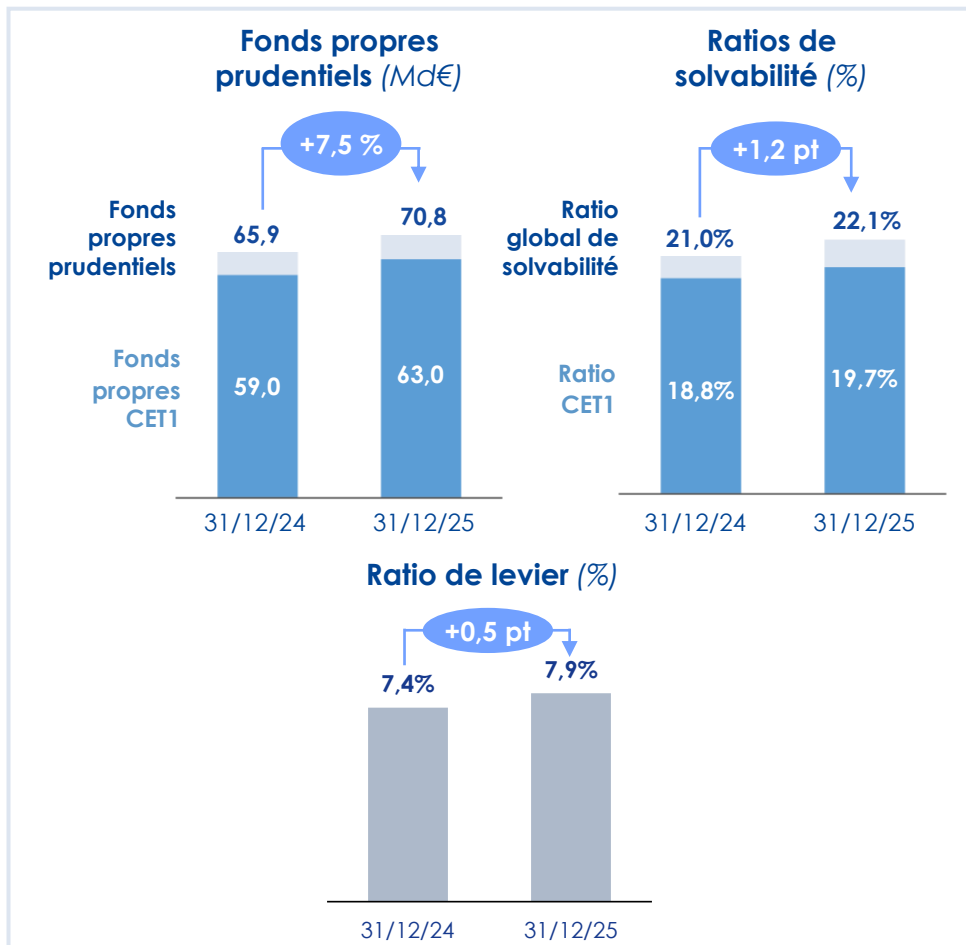
Le Crédit Mutuel, 1^{ère} des banques françaises

Publié (31/12/2024)	Scénario de référence (31/12/2027)	Scénario défavorable (31/12/2027)
19,36%	19,54%	12,52% (-6,84 pts)

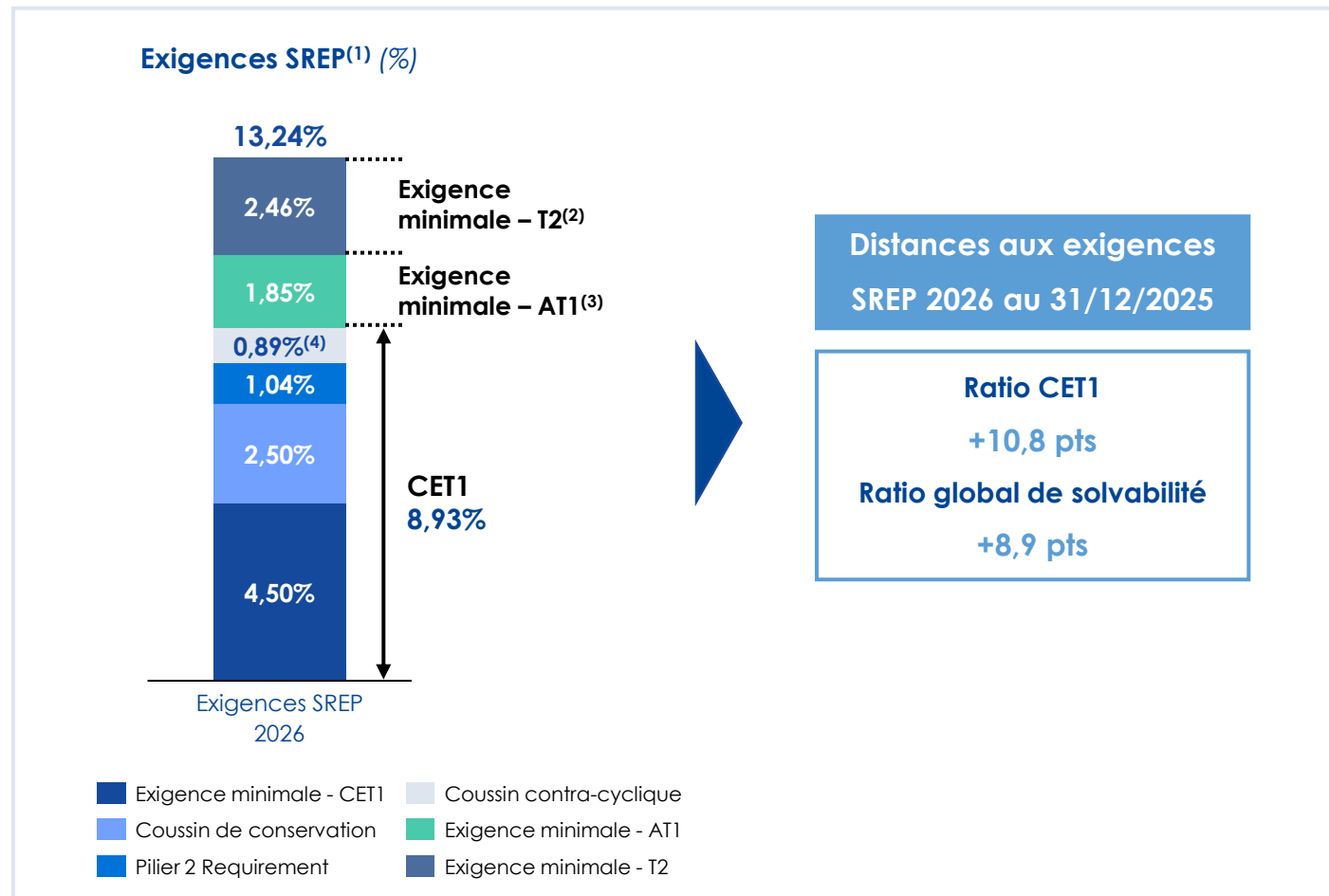
– Ratios de solvabilité et exigences réglementaires

Crédit Mutuel Alliance Fédérale très au-delà des exigences prudentielles de fonds propres

Fonds propres et ratios de solvabilité



Exigences réglementaires et distances



– Minimum Requirement Eligible Liabilities – MREL⁽¹⁾

Exigence de MREL applicable sur base consolidée, au niveau du Groupe Crédit Mutuel⁽²⁾

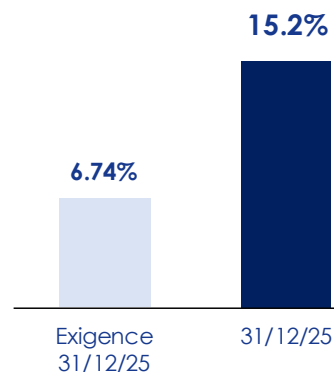
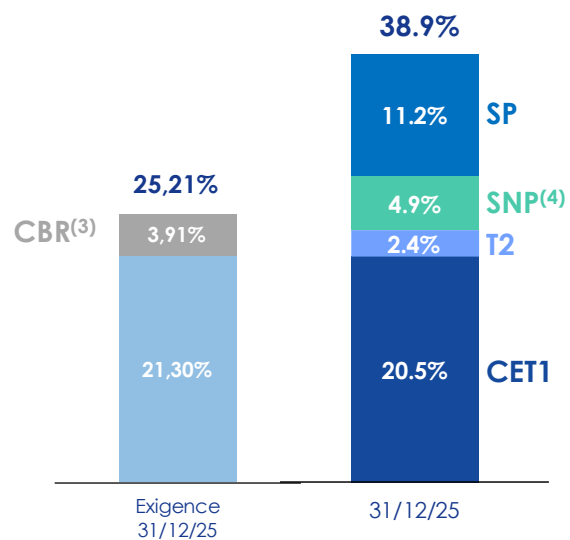
MREL total

% RWA

Distance : +13,7 pts

% LRE

Distance : +8,5 pts



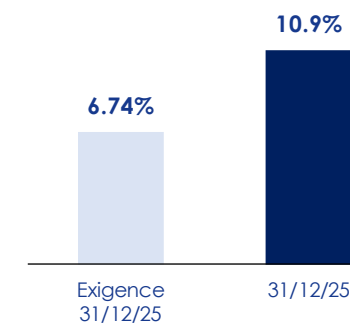
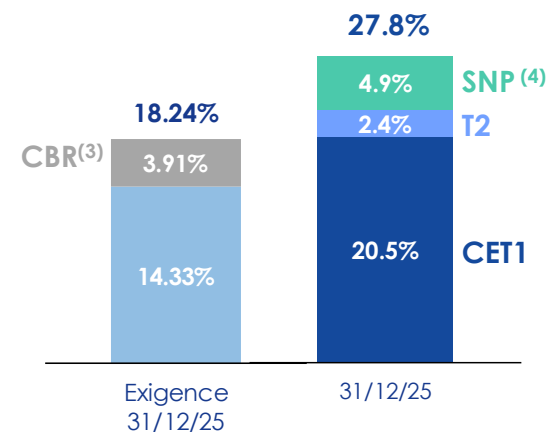
MREL subordonné

% RWA

Distance : +9,5 pts

% LRE

Distance : +4,1 pts

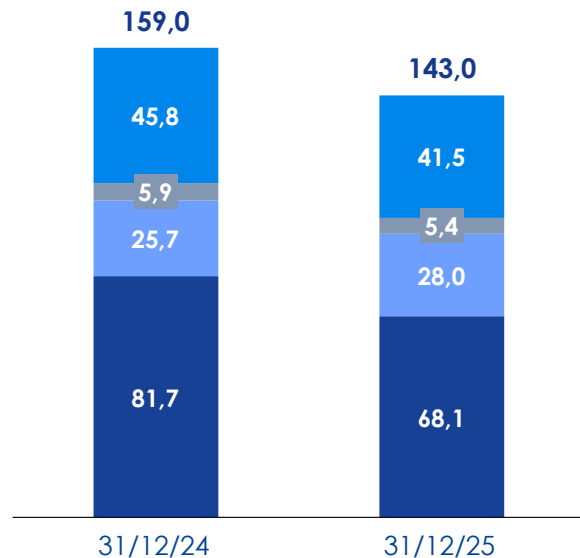


1. En tant que D-SIB, le Crédit Mutuel n'est pas soumis aux exigences TLAC définies par le Conseil de Stabilité Financière.
2. Applicable sur une base consolidée au niveau du groupe de résolution, qui est composé de l'organe central (Confédération Nationale du Crédit Mutuel), de ses entités affiliées dont la Banque Fédérative du Crédit Mutuel, et de toutes leurs filiales.
3. CBR : Combined Buffer Requirement
4. Incluant les encours de dettes Tier 2 (T2) déqualifiés.

— Forte position de liquidité

Niveau confortable de réserves de liquidité et ratios de liquidité bien au-dessus des exigences réglementaires

Réserves de liquidité (Md€)



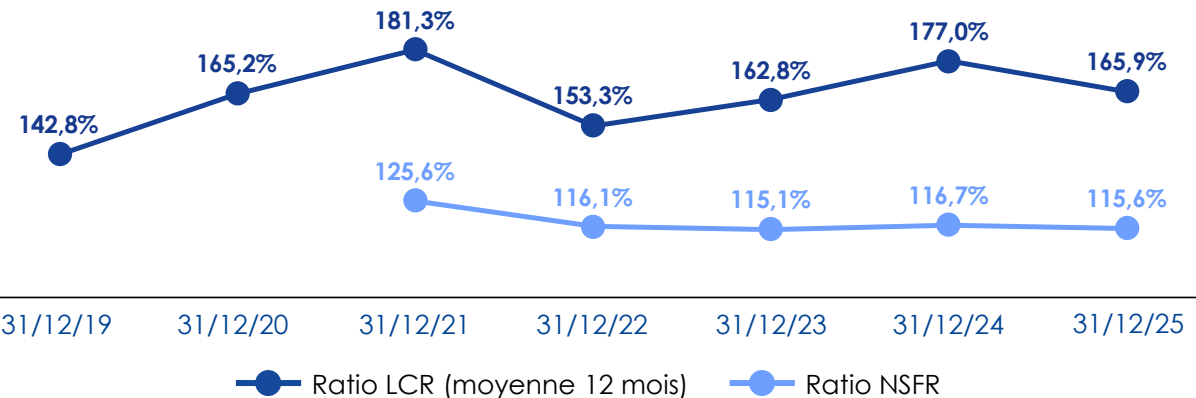
- Autres actifs éligibles banques centrales (après haircut BCE)
- Autres actifs éligibles au LCR
- Titres HQLA Level 1
- Cash déposé en banques centrales

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

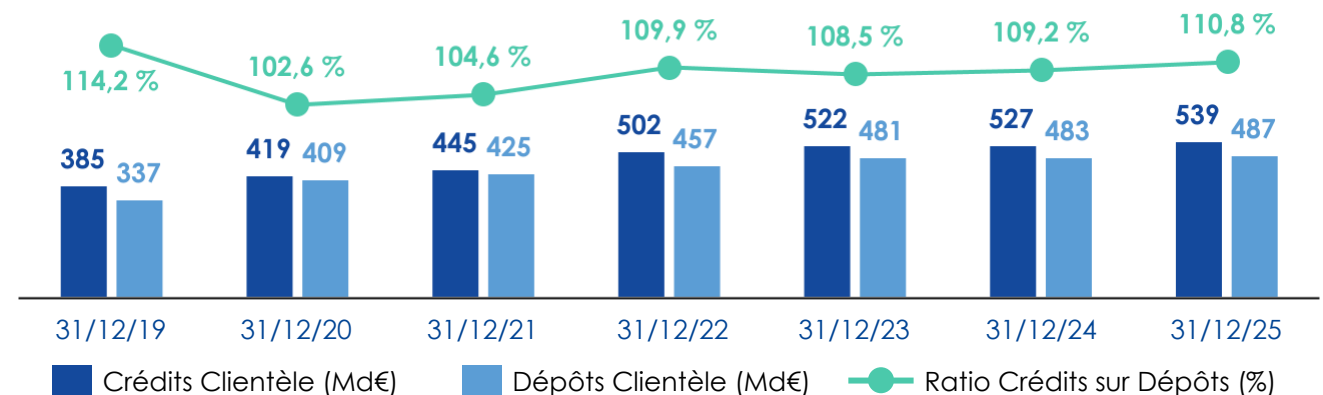
HQLA⁽¹⁾ moyens de 104,0 Md€, dont 68 % déposés auprès des banques centrales (principalement la BCE)

Ratios de liquidité (%)

Ratios LCR et NSFR



Ratio Crédits sur Dépôts



04.

Refinancement

Plan de refinancement 2026

~76 % du programme réalisé

Plan de refinancement 2026

Objectif 2026 : 16-18 Md€⁽¹⁾

Capital / éligible au MREL

- AT1 : non
- T2/SNP : 2-4 Md€

Type d'émissions

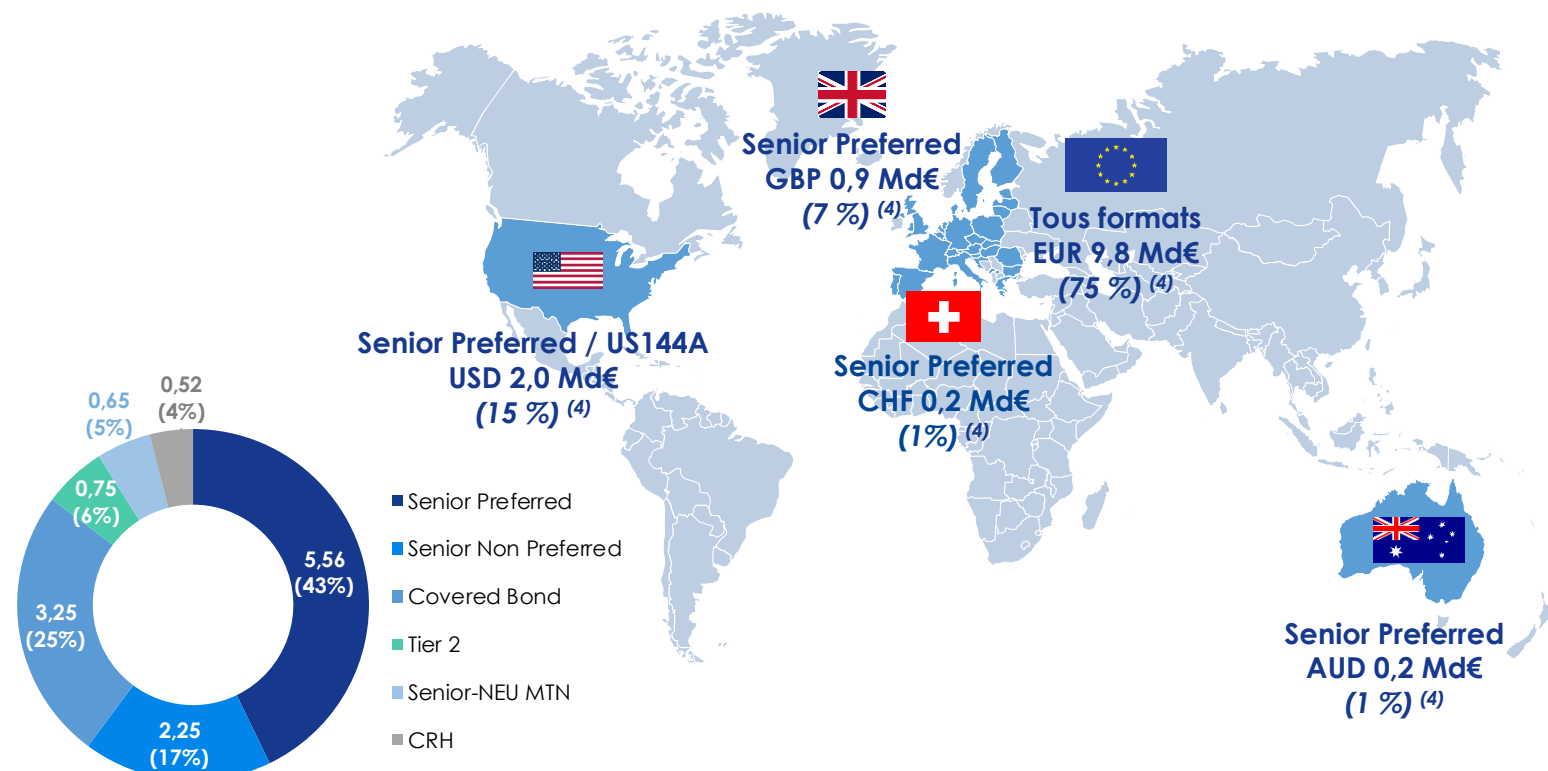
- Emission annuelle d'une obligation GSS⁽²⁾
- Emissions publiques et privées sous différents supports (EMTN, US144A, Samurai, obligations sécurisées)
- Diversification de la base investisseurs via des émissions en différentes devises (notamment Dollars US, Livre sterling, Franc Suisse, Yen, Dollar AUD...)

13,0 Md€ levés au titre du programme MLT 2026⁽³⁾

Emissions publiques : 13 opérations pour 10,6 Md€ (82 % des émissions totales)

Placements privés : 2,3 Md€ (18 % des émissions totales)

Maturité moyenne : 5,8 ans



1. Objectif soumis aux évolutions réglementaires et de besoins de refinancement du groupe
 2. GSS : Green Social Sustainable
 3. Emissions obligataires levées au 19 mai 2026 et intégrant 2,0 Md€ levés en 2025 au titre du programme MLT 2026
 4. Les chiffres présentés en pourcentage sont arrondis au plus proche entier ce qui explique un total inférieur à 100%

— Refinancement Moyen-Long terme : émissions publiques 2026

ISIN	Série	Devise	Montant (devise, millions)	Montant (equiv. €)	Départ	Échéance	Support	Coupon	Reoffer
FR00140142K0	595	EUR	750	750	14/11/2025	14/05/2031 ⁽¹⁾	T2	3,750%	MS+140
FR0014014TL2	596	EUR	1 250	1 250	11/12/2025	11/03/2031	SP	3,125%	MS+78
US06675DCU46	37	USD	1 500	1 285	15/01/2026	15/01/2031	SP	4,541%	T+85
US06675DCS99	38	USD	750	643	15/01/2026	15/01/2036	SP	5,106%	T+97
FR0014015J95	599	EUR	1 000	1 000	21/01/2026	21/07/2032 ⁽¹⁾	SNP	3,500%	MS+100
AU3CB0323053	588	AUD	200	115	23/01/2026	06/01/2031	SP	4,9912%	BBSW3M+114
AU3FN0099701	589	AUD	100	58	23/01/2026	06/01/2031	SP	BBSW3M+114	BBSW3M+114
FR0014015NK4	600	GBP	750	862	23/01/2026	22/10/2030	SP	4,500%	UKT+83
FR0014016QT6	71	EUR	1 250	1 250	10/03/2026	10/09/2031	CB	2,625%	MS+25
FR0014016QS8	72	EUR	750	750	10/03/2026	10/03/2036	CB	3,125%	MS+49
FR0014017W96	73	EUR	1 250	1 250	17/04/2026	17/11/2032	CB	3,125%	MS+37
CH1560736162	601	CHF	190	175	26/05/2026	26/05/2031	SP	1,160%	SARON MS+87
FR0014018HI4	603	EUR	1 250	1 250	28/05/2026	26/05/2034 ⁽¹⁾	SNP	4,125%	MS+108

PRE-REFINANCEMENT

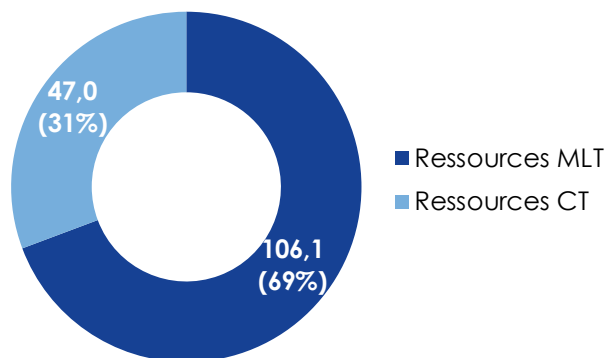
(1) Date optionnelle de call

— Encours de ressources externes levées et échéancier de la dette MLT (au 31 décembre 2025)

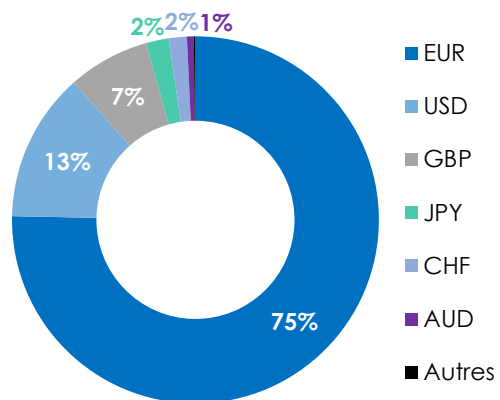
Encours de ressources externes levées

153,1 Mds€

Décomposition par maturité

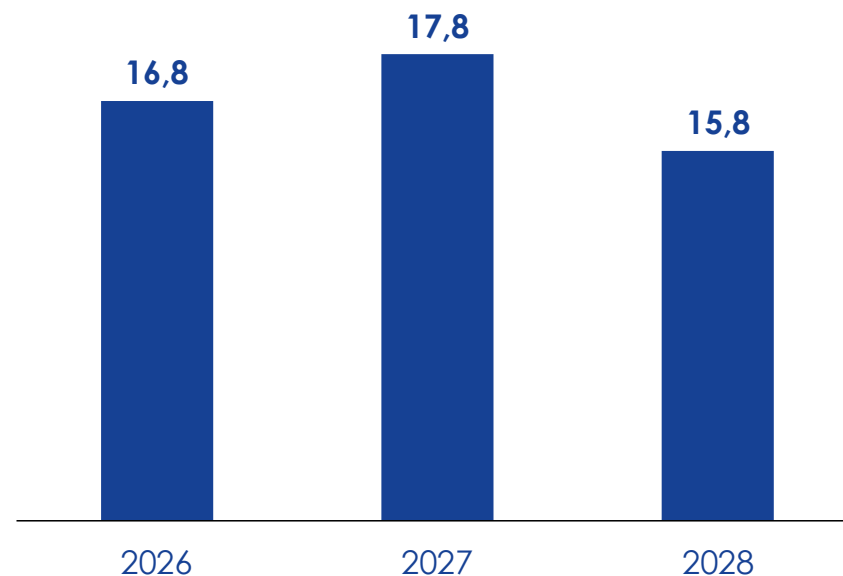


Décomposition par devise



Echéancier de la dette (ressources MLT uniquement)

Md€



05.

Stratégie

— Plan stratégique 2024-2027 : 3 axes stratégiques

Renforcement des ambitions de développement pour mettre la performance financière au service de la société

1

Notre priorité

L'ESPRIT DE CONQUÊTE ET D'INITIATIVE

Être le banquier et l'assureur tous risques de tous les clients et prospects en développant et renforçant notre stratégie multiservice

Proposer tous nos services à tous nos clients et prospects

- Prioriser l'assurance sur tous les marchés : particuliers, professionnels, associations, agriculteurs et entreprises.
- Accélérer la stratégie de paiement et l'élargir au-delà des réseaux français.

Atteindre le 100 % autonomie pour les clients et les prospects

- Augmenter de 20 % les ventes en digital en complément des réseaux physiques.

Changer de dimension sur le marché de l'Entreprise

- Établir une relation globale avec les entreprises en les accompagnant dans leurs projets en France et à l'international en renforçant les expertises et les investissements technologiques et en augmentant le profil de risque d'engagement.
- Réorganiser la gestion d'actifs autour d'un pôle d'expertise de gestion d'actifs.

Déployer notre modèle de bancassurance en Europe

- En Allemagne (TARGOBANK), en Belgique (Beobank), en Europe (Cofidis Group).

2

Notre engagement

MENER LA RÉVOLUTION ÉCOLOGIQUE ET SOCIÉTALE

Mener la révolution écologique et sociétale en accompagnant la transformation écologique des clients et en contribuant ainsi à la décarbonation de l'économie

Réduire l'empreinte carbone de notre bilan et de nos activités, dans le respect de l'Accord de Paris

- 20 % de réduction de l'empreinte carbone de notre bilan en approfondissant nos politiques sectorielles et d'investissements.
- Un Institut Mutualiste pour l'Environnement et la Solidarité, centre d'expertise du groupe dans les domaines ESG.

Accompagner la transformation écologique de tous nos clients et de tous nos métiers

- Prioriser notamment l'éco-rénovation : 100 000 clients accompagnés d'ici 2027.
- Accompagner les agriculteurs et viticulteurs.

Créer et partager la valeur grâce au Dividende sociétal

- 15 % du résultat net mobilisés pour la transformation écologique et la solidarité sociale et territoriale dans des investissements à impact, dans des services solidaires de bancassureur et pour le mécénat.

3

Le trio gagnant

SALARIÉS, ÉLUS ET TECHNOLOGIE

Grâce à l'appui de ce trio : femmes et hommes qui font la richesse de notre groupe et de la technologie, nous construisons ENSEMBLE un groupe plus solide, plus performant et plus solidaire

Attirer, accompagner et fidéliser nos salariés et élus dans tous les temps de vie

- 100 % des salariés et élus s'engagent dans la transformation écologique.
- Renforcer les compétences des collaborateurs dans le cadre de la formation professionnelle et les connaissances des élus grâce à l'Université mutualiste.

Adopter résolument les innovations technologiques pour accroître notre performance

- Offrir à tous les clients, prospects et collaborateurs, pertinence du conseil, sécurité des données et simplicité d'utilisation : c'est la mission d'Euro-Information.
- Accélérer sur les technologies d'avenir : l'intelligence artificielle et quantique. Innover en permanence afin de maîtriser les technologies du futur et veiller à ce qu'elles garantissent la souveraineté du groupe.

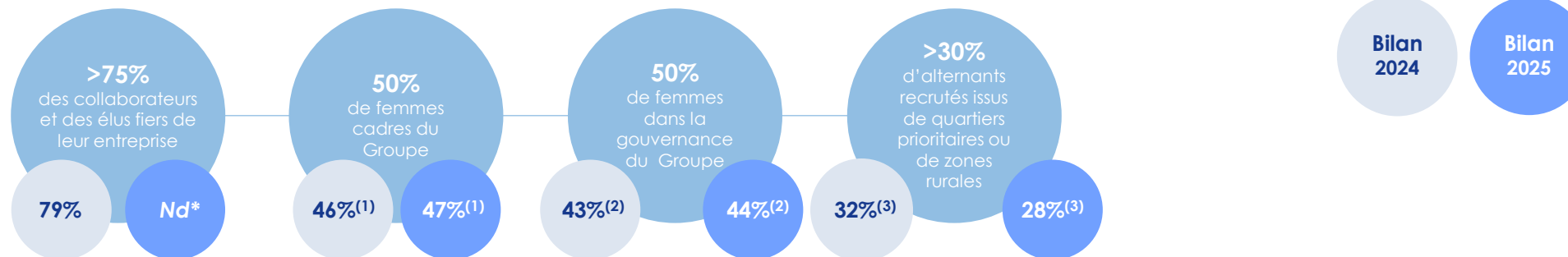
Améliorer en continu notre organisation et nos process pour gagner en efficacité

- Renforcer l'expertise réseau avec un objectif de 80 % des caisses de Crédit Mutuel et agences CIC disposant d'au moins sept salariés.
- Réduire significativement les délais de mise sur le marché des nouvelles solutions dans tous les métiers du groupe et pour tous les segments de clientèles.

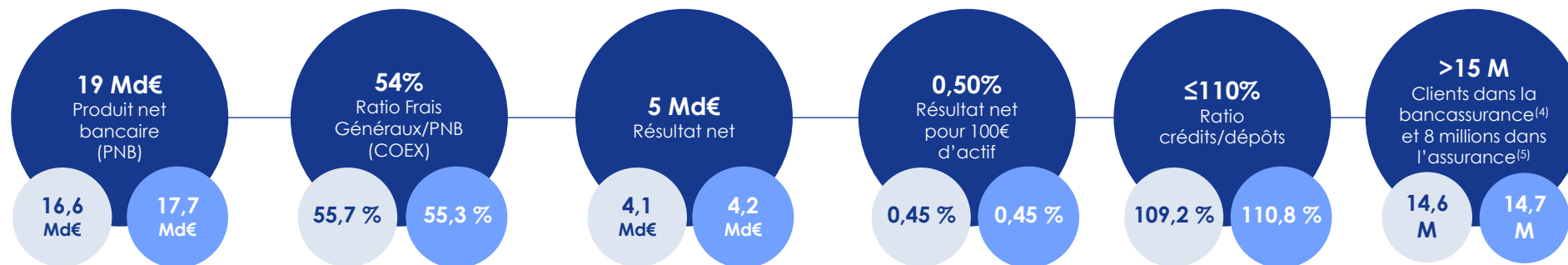
— Plan stratégique 2024-2027 : objectifs 2027

Indicateurs de performance 2027 et derniers bilans

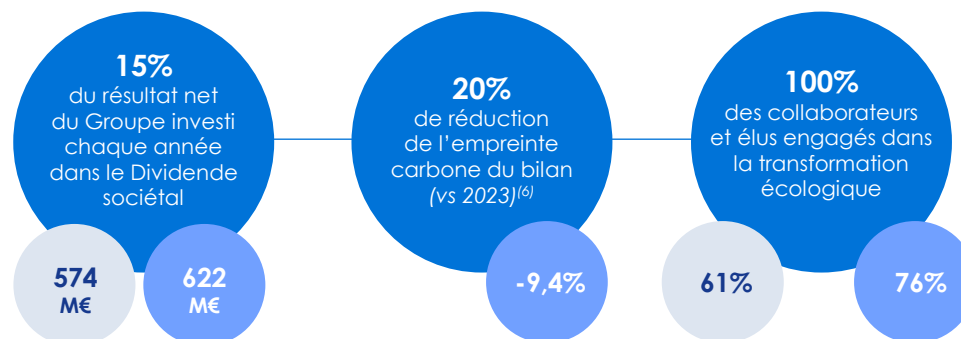
ENSEMBLE



PERFORMANT



SOLIDAIRE



1. Périmètre état de durabilité Crédit Mutuel Alliance Fédérale.
 2. Comités de direction groupe, conseils d'administration et conseils de surveillance des structures faitières de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Ambition exprimée en moyenne sur le Groupe. Les objectifs individuels de chaque entité tiennent compte de la réalité du marché du travail sur leur activité.
 3. Sur le périmètre du socle social commun.
 4. Périmètre Réseau en France.
 5. Clients disposant d'un produit majeur.
 6. En % de TCO_{2e}/M€ à fin 2025 vs 2023. Crédit Mutuel Alliance Fédérale a recalculé ses émissions 2023 et 2024 afin d'évaluer sa trajectoire de décarbonation pro forma (cf. état de durabilité 2025).
- * Enquête "vous avez la parole" en cours, non publiée à date.

– Développement en Allemagne : Focus sur l'acquisition d'OLB (1/3)

Rationnel stratégique

- L'**Allemagne** est le **deuxième marché domestique** de Crédit Mutuel Alliance Fédérale ;
- L'acquisition d'OLB par TARGOBANK lui permet d'amplifier sa transformation en tant que **bancassureur universel en Allemagne**, en complément du **lancement des activités commerciales d'ACM Deutschland en juillet 2025** ;
- Cette opération s'inscrit dans le cadre du **plan stratégique 2024-2027**.

Ambitions stratégiques

1

Accélérer significativement le plan de transformation stratégique de TARGOBANK vers un modèle bancaire universel avec un développement de l'activité de prêts habitat

2

Renforcer la couverture actuelle du marché des petites entreprises et élargir les activités de banque de financement de TARGOBANK

3

Renforcer l'activité de gestion de patrimoine de TARGOBANK

4

Acquérir une franchise de financement solide avec une présence historique de premier plan sur le marché des LBO de taille moyenne

5

Bénéficier d'un potentiel de synergies de revenus et de coûts à moyen-terme

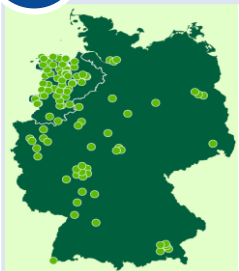
– Développement en Allemagne : Focus sur l'acquisition d'OLB (2/3)

Informations complémentaires concernant OLB (au 31/12/2025)



1

Présence nationale en Allemagne

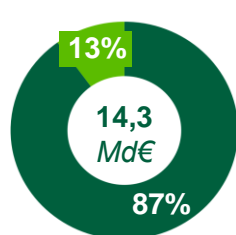


Une présence nationale à travers ~80 agences avec une forte position dans le nord-ouest de l'Allemagne et des services digitaux au service de clients particuliers et entreprises

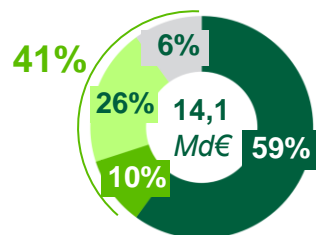
2

Empreinte croissante en Europe

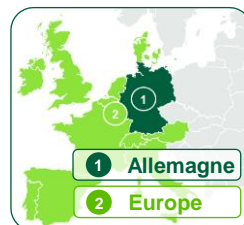
Private & Business Customers (PBC) (Portefeuille EAD - fin de période) **Corporate & Diversified Lending (CDL)** (Portefeuille EAD - fin de période)



Allemagne
Pay-Bas et autres



Allemagne
Reste de l'Europe
Pay-Bas
Reste du Monde



Présence principalement sur des activités de financements spécialisés très attractives, avec pour objectif de maintenir une position dans le top 3 des acteurs sur ses marchés-clés

~80 agences

~1M clients

~1 742 collaborateurs

Résultats financiers 2025

Compte de résultat (M€)	2025	2024	Evolution (%)
Produit net bancaire (PNB)	758,0	741,8	+2,2%
Frais de fonctionnement	(329,4)	(342,6)	-3,8%
Résultat d'exploitation	428,6	399,3	+7,3%
Résultat avant impôt	347,3	365,0	-4,8%
Résultat net	251,1	270,4	-7,1%

Bilan et RWA (Md€)	31/12/2025	31/12/2024	Evolution (%)
Total bilan	33,9	34,3	-1,0%
Encours de prêts	25,8	25,4	+1,2%
Encours d'épargne	22,2	22,3	-0,3%
Risk-weighted assets (RWA)	12,9	12,7	+0,9%

+2,2 %

Taux d'évolution du PNB⁽¹⁾

2,51 %

Marge nette d'intérêt⁽¹⁾

43,5 %

CoEx⁽²⁾

15,3 %

RoE ajusté⁽³⁾

14,2 %

RoE⁽⁴⁾

13,9 %

Ratio CET1⁽⁵⁾

– Développement en Allemagne : Focus sur l'acquisition d'OLB (3/3)

Chiffres-clés combinés pour TARGOBANK et OLB

31/12/2025	TARGOBANK ⁽¹⁾	OLB ⁽²⁾
Nombre de clients (en millions)	3,8	1,0
Effectifs ⁽³⁾	7 700	1 700
Nombre de points de vente	350	80
Produit net bancaire (en Md€)	2,3	0,8
Résultat avant impôt (en Md€)	0,7	0,3
Total du bilan (en Md€)	47,5	33,9
Dépôts (en Md€)	36,2	22,2
Crédits (en Md€)	32,8	25,8

06.

Durabilité

— 1ère banque entreprise à mission

Crédit Mutuel Alliance Fédérale marque sa différence avec sa qualité d'entreprise à mission

Adoption en 2020 du statut d'entreprise à mission

1ère banque à le devenir

Une raison d'être en phase avec ses valeurs et intégrée dans ses statuts

Ensemble, écouter et agir

Adoption d'**objectifs sociaux et environnementaux**

Suivi des engagements par un **Comité de mission** et **des rapports de comité de mission** publiés annuellement

Nos 5 missions

1

ACCOMPAGNER NOS CLIENTS ET SOCIÉTAIRES AU MIEUX DE LEURS INTÉRÊTS

2

AGIR POUR CHACUN ET REFUSER TOUTE DISCRIMINATION

3

METTRE LA TECHNOLOGIE AU SERVICE DE L'HUMAIN

4

CONTRIBUER AU DÉVELOPPEMENT DES TERRITOIRES

5

ŒUVRER POUR UNE SOCIÉTÉ PLUS JUSTE ET PLUS DURABLE



Jusque 2024 : 15 engagements, tous atteints⁽¹⁾



2025 : 20 nouveaux engagements⁽¹⁾

— Dividende sociétal (1/2)

Actions concrètes pour la société mises en place grâce au Dividende sociétal



Engagement de **mobiliser chaque année 15% du résultat net** (cible 2027 : 2,5 Md€)
622 M€ mobilisés en 2025, soit **plus de 1,6 Md€ depuis 2023**

Fonds Révolution Environnementale et Solidaire

Fonds article 9 (SFDR), avec sa gestion déléguée à **Crédit Mutuel Impact**

Investissement à travers de **23 participations** autour des thématiques :

- **Mieux préserver** : acquisition de **3 forêts** et **1 participation** pour la fabrication de roche par électrolyse contre l'érosion côtière ;
- **Mieux produire** : **13 participations** notamment avec de nouvelles sources d'énergie décarbonée très innovantes et le transport de marchandises à propulsion vélique ;
- **Mieux se nourrir** : **4 participations** pour favoriser une nourriture saine et biologique ;
- **Mieux se loger** : **1 participation** de co-living ;
- **Mieux se déplacer** : **1 participation** dans une nouvelle génération de transport maritime.

Offres à tarification inclusive et solidaire⁽¹⁾

19 offres à fin 2025 (dont 9 lancés en 2025)

Solidarité & inclusion

- Suppression du questionnaire santé pour les particuliers et les professionnels ;
- Aide aux personnes âgées et celles en situation de handicap: « Crédit Adaptation Logement » et « Crédit Véhicule Adapté » ;
- Livret d'épargne pour les Autres (LEA) ;
- Package bancaire gratuit pour les associations.

L'environnement et la biodiversité

- Offre vélo à taux 0% ;
- Préfinancement des aides rénovation énergétique ;
- Offre mobilité douce à taux 0% ;
- *Leasing Social pour les Pros.*

Agriculture & alimentation

- Prêt installation Agri.

Jeunesse et insertion

- Prêt étudiant solidaire à taux 0% ;
- Offre presse jeune EBRA.

Mécénat et soutien au monde associatif

Premier mécène privé de France⁽²⁾

Un des plus grands soutiens du monde associatif

Mécénat direct et de compétences

(caisses locales et Fédérations de Crédit Mutuel, Caisse Fédérale, réseau CIC, filiales, métiers spécialisés)

- Subventions accordées aux fondations internes et à la Fondation du Crédit Mutuel pour la Lecture.

Mécénat réalisé, via la **Fondation Crédit Mutuel Alliance Fédérale⁽³⁾**, en faveur du monde associatif autour de la solidarité sur les territoires et de la préservation de l'environnement :

- En 2025 :
 - **138 associations** soutenues,
 - **56 M€** versés ;
- Depuis sa création :
 - **Plus de 300 associations** soutenues,
 - **140 M€** versés.



Partenariats forts et engagés avec les associations locales jusqu'à des structures nationales dans la musique, le sport et la culture.

1. Liste non exhaustive ; Offres soumises à conditions
 2. Études Carenews/Equanity 2025, basées sur les données disponibles en 2023.
 3. La gouvernance de la fondation s'appuie sur les collaborateurs et les élus de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Elle est dotée d'un comité exécutif et de deux commissions, une sur chaque domaine d'intervention, Environnement et Solidarité-Territoires.

— Dividende sociétal (2/2)

Niveau record de 622 M€ en 2025 (15,2 % du résultat net 2024) et plus de 1,6 Md€ mobilisés depuis 2023



Engagement de mobiliser chaque année 15 % du résultat net de 2023 à 2027

Ambition s'inscrivant dans le plan stratégique 2024-2027 « Ensemble, Performant, Solidaire »



Cible 2027
2,5 Md€

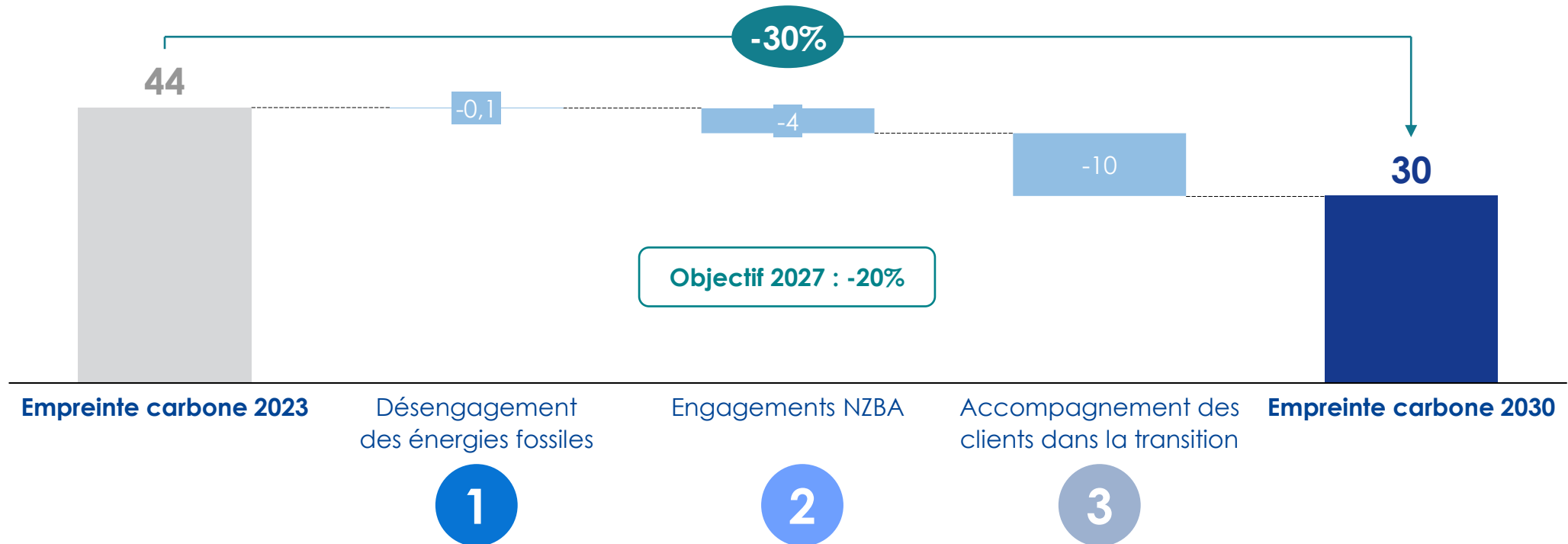
Leviers d'action	Dispositifs	Montants mobilisés (en M€)			
		2023	2024	2025	2023 → 2025
Fonds Révolution Environnementale et Solidaire	Investissement dans des projets entrepreneuriaux à forte plus-value environnementale et/ou sociétale sans objectif de rendement financier à court terme.	363	396	359	1 118
Offres à tarification inclusive et solidaire	Déploiement des produits et services bancaires/assurantiels solidaires, pour favoriser l'inclusion de toutes et tous avec un accompagnement à la transition écologique et un soutien particulier apporté aux clients les plus fragiles	8	96	157	261
Mécénat et soutien au monde associatif	Partenaire de la vie associative et des structures d'intérêt général, au travers du mécénat réalisé aussi bien au niveau national qu'au niveau local, et du soutien au monde associatif avec des partenariats	68	82	106	256
Total		439	574	622⁽¹⁾	1 635

Dividende sociétal pour 2026 fixé à 633 M€

— Ambition forte de réduction de l'empreinte carbone (1/3) (périmètre bancaire)

Des objectifs concrets, basés sur un plan de transition

CIBLE DE REDUCTION DE L'EMPREINTE CARBONE ENTRE 2023 ET 2030 (en tCO₂e/M€)



Levier de décarbonation complémentaire « Soutien à l'innovation et au passage à l'échelle des solutions »

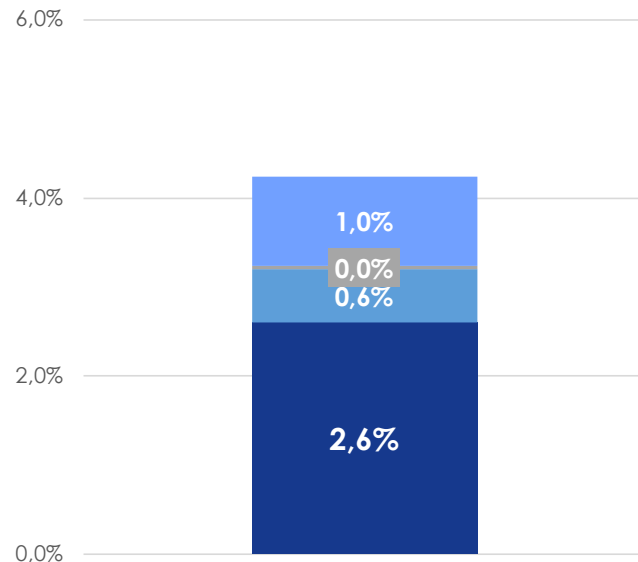
Financement ou investissement dans des entreprises innovantes, à travers le fonds à impact « Fonds Révolution Environnementale et Solidaire » dans le cadre du Dividende sociétal, avec des effets attendus à plus long terme et un impact indirect sur l'évolution des émissions du groupe.

Ambition forte de réduction de l'empreinte carbone (2/3) (périmètre bancaire)

Contribution des secteurs dans le plan de transition (à horizon 2027)

Contribution des secteurs dans les engagements NZBA & le désengagement des énergies fossiles

(en % de baisse en 2027)

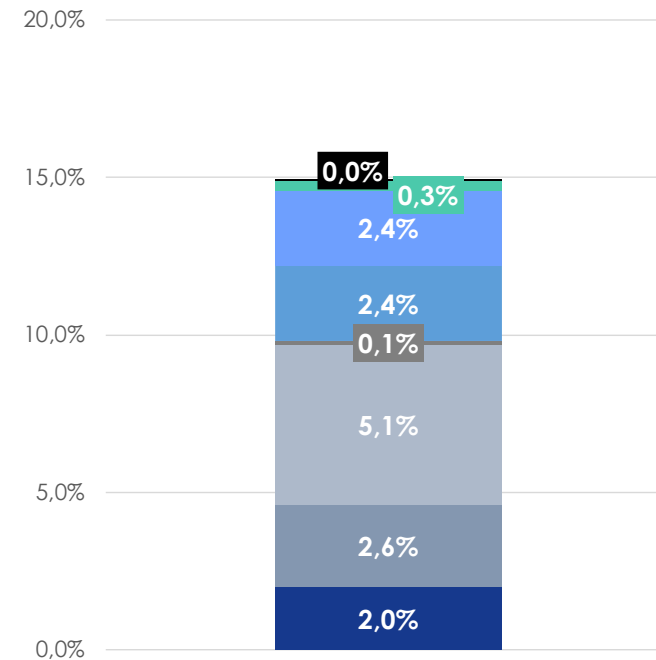


~20% de la cible de réduction de l'empreinte carbone

- Bâtiments (résidentiel)
- Energie
- Industrie manufacturière et construction
- Transport

Contribution des secteurs dans l'accompagnement des clients dans la transition

(en % de baisse en 2027)



~80% de la cible de réduction de l'empreinte carbone

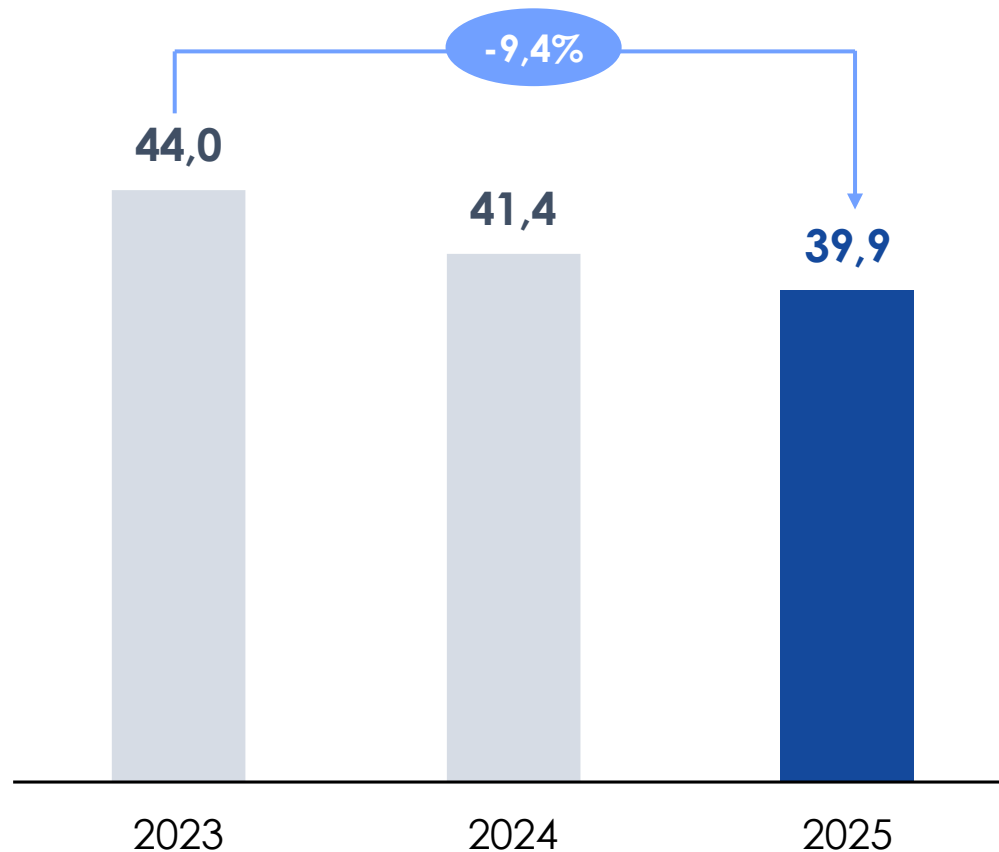
- Agriculture
- Bâtiments (commercial)
- Commerces, services et autres
- Energie
- Industrie manufacturière et construction
- Transport
- Utilities
- Autres

— Ambition forte de réduction de l'empreinte carbone (3/3) (périmètre bancaire)

Performances à fin 2025 en ligne avec les objectifs stratégiques

ÉVOLUTION DE L'EMPREINTE CARBONE ENTRE 2023 ET 2025

(en tCO2e/M€)



2027

Cible de réduction de l'empreinte carbone : -20%

2030

Cible de réduction de l'empreinte carbone : -30%

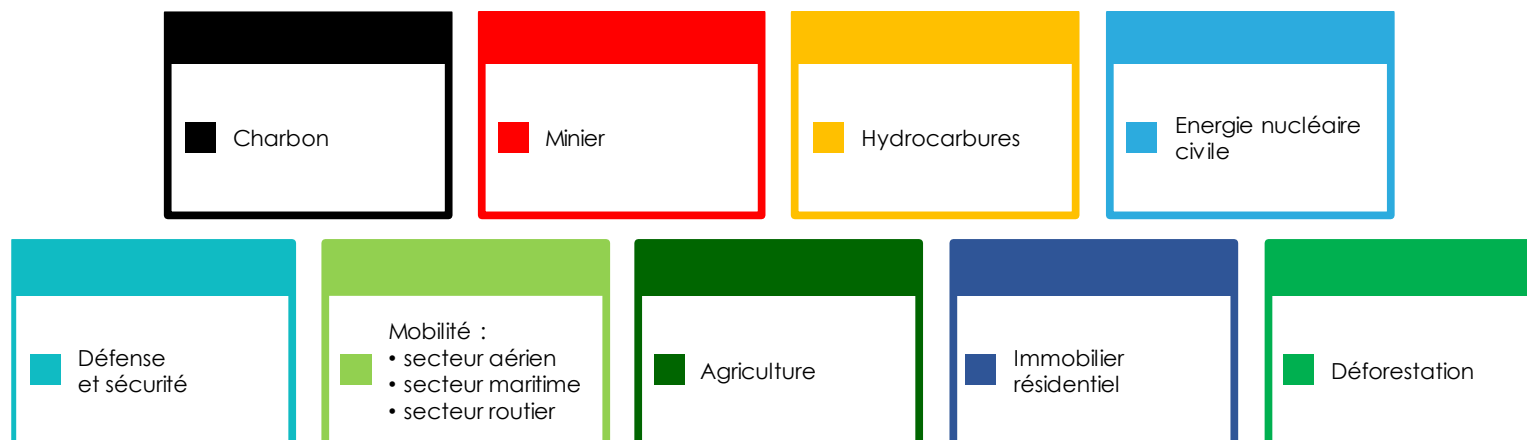
– Ambition d’être un acteur majeur dans la transition écologique

Focus sur nos politiques sectorielles

Des politiques sectorielles strictes et régulièrement revues pour être de plus en plus contraignantes en vue :

- Accompagner les clients dans la transformation de leur modèle économique et contribuer ainsi à **la lutte contre le réchauffement climatique, la réduction de la biodiversité et la dégradation de l’environnement**
- Contribuer aux engagements pris au niveau mondial : **Accord de Paris** et **Net-Zero Banking Alliance** (dont le Crédit Mutuel est la 1^{ère} banque mutualiste française à avoir été signataire).
- Atteindre les **objectifs internes ambitieux de décarbonation des portefeuilles** :
 - 20% de réduction de l’empreinte carbone du bilan visée à l’horizon du plan stratégique 2024-2027 ;
 - Sortie du Charbon d’ici 2030 sur les portefeuilles de financement et d’investissement, quelque soit le pays.

Les politiques sectorielles et leurs évolutions sont systématiquement soumises à l’**approbation des Conseils d’administration** de la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel, de la BFCM et du CIC.



07.

Annexes

— Sommaire

1. Notations	<u>p.51</u>
2. Structure organisationnelle	<u>p.52</u>
3. Résultats par métier	<u>p.54</u>
4. Refinancement moyen-long terme	<u>p.63</u>
5. Durabilité	<u>p.64</u>
6. Cadre d'émissions d'obligations vertes, sociales et durables	<u>p.75</u>
7. Prix et récompenses	<u>p.78</u>
8. Environnement macroéconomique et marché immobilier	<u>p.79</u>

— Notations

Parmi les meilleures notations des banques françaises et européennes

Notations financières			
	Moody's ⁽¹⁾	S&P ⁽²⁾	Fitch Ratings ⁽³⁾
Senior préférée	A1	A+	AA-
Senior non préférée	A3	A-	A+
Tier 2	Baa1	BBB+	A-
Senior préférée court terme	P-1	A-1	F1+
Perspective	Négative	Stable	Négative
Notation intrinsèque	Adjusted Baseline Credit Assessment (Adjusted BCA) a3	Stand Alone Credit Profile (SACP) a	Viability Rating (VR) a+
Date de la dernière publication	26/05/2026	08/12/2025	12/05/2026

1. Moody's : notation de Crédit Mutuel Alliance Fédérale/BFCM et CIC
2. Standard & Poor's : notation du Groupe Crédit Mutuel
3. Fitch Ratings : notation de Crédit Mutuel Alliance Fédérale (en tant qu'entité prépondérante du Groupe Crédit Mutuel)

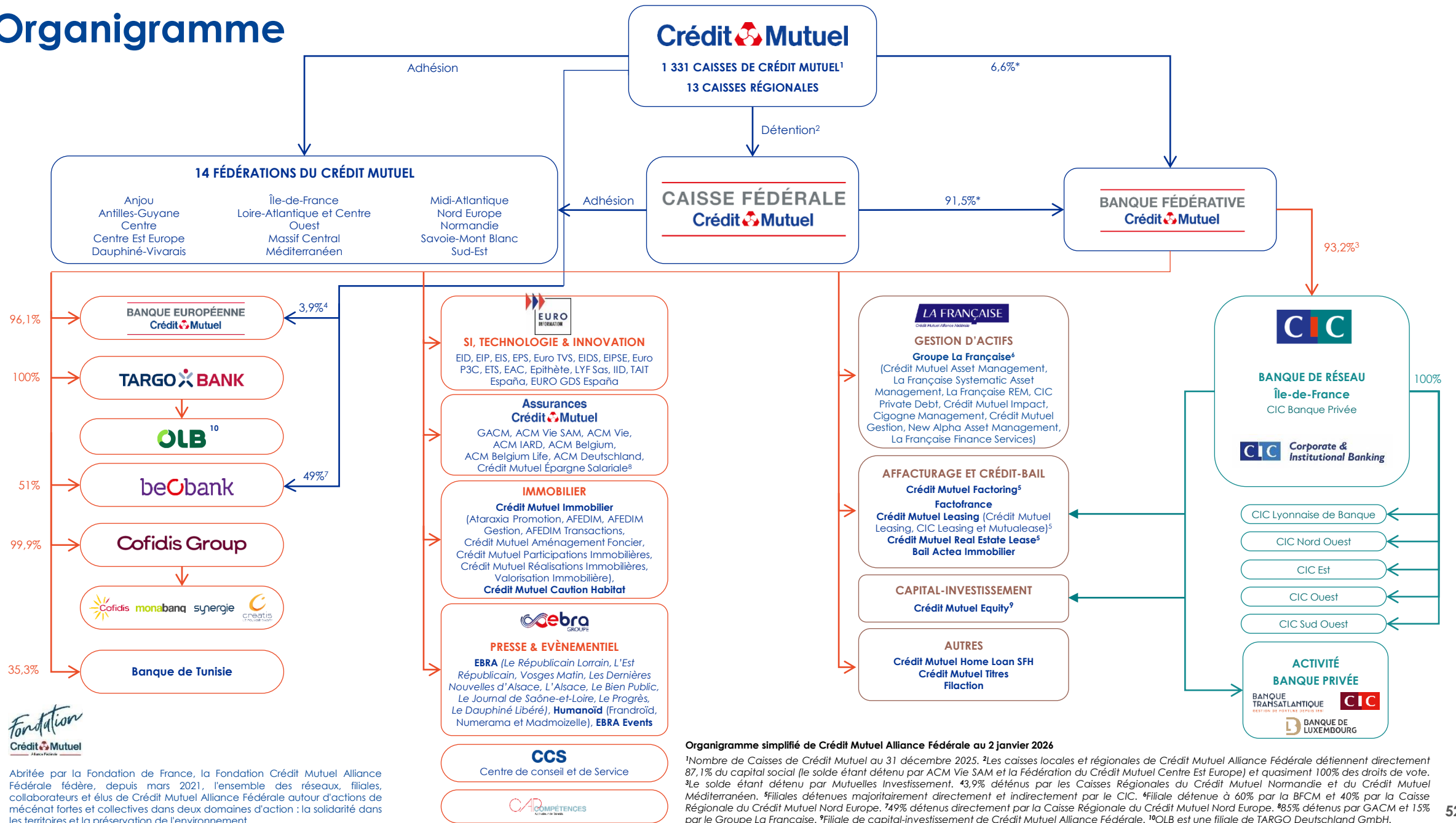
Notations extra-financières				
	Moody's esg	Sustainalytics ^(*)	MSCI	ISS ESG
2025		16,5		
2024	-	21,5	AA	C
2023	64	19,7	AA	C
2022	65	21,2	AA	C
2021	65	21,8	AA	C
2020	63	28,2	AA	C-
Remarques		Risque ESG moyen		Prime ^(**)

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

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

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

Organigramme



Organigramme simplifié de Crédit Mutuel Alliance Fédérale au 2 janvier 2026

¹Nombre de Caisses de Crédit Mutuel au 31 décembre 2025. ²Les caisses locales et régionales de Crédit Mutuel Alliance Fédérale détiennent directement 87,1% du capital social (le solde étant détenu par ACM Vie SAM et la Fédération du Crédit Mutuel Centre Est Europe) et quasiment 100% des droits de vote. ³Le solde étant détenu par Mutuelles Investissement. ⁴3,9% détenus par les Caisses Régionales du Crédit Mutuel Normandie et du Crédit Mutuel Méditerranéen. ⁵Filiales détenues majoritairement directement et indirectement par le CIC. ⁶Filiale détenue à 60% par la BFCM et 40% par la Caisse Régionale du Crédit Mutuel Nord Europe. ⁷49% détenus directement par la Caisse Régionale du Crédit Mutuel Nord Europe. ⁸85% détenus par GACM et 15% par le Groupe La Française. ⁹Filiale de capital-investissement de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. ¹⁰OLB est une filiale de TARGO Deutschland GmbH. *Le solde (1,9%) étant détenu par le Crédit Mutuel Maine-Anjou, Basse-Normandie (1,4%) et le Crédit Mutuel Océan (0,5%).

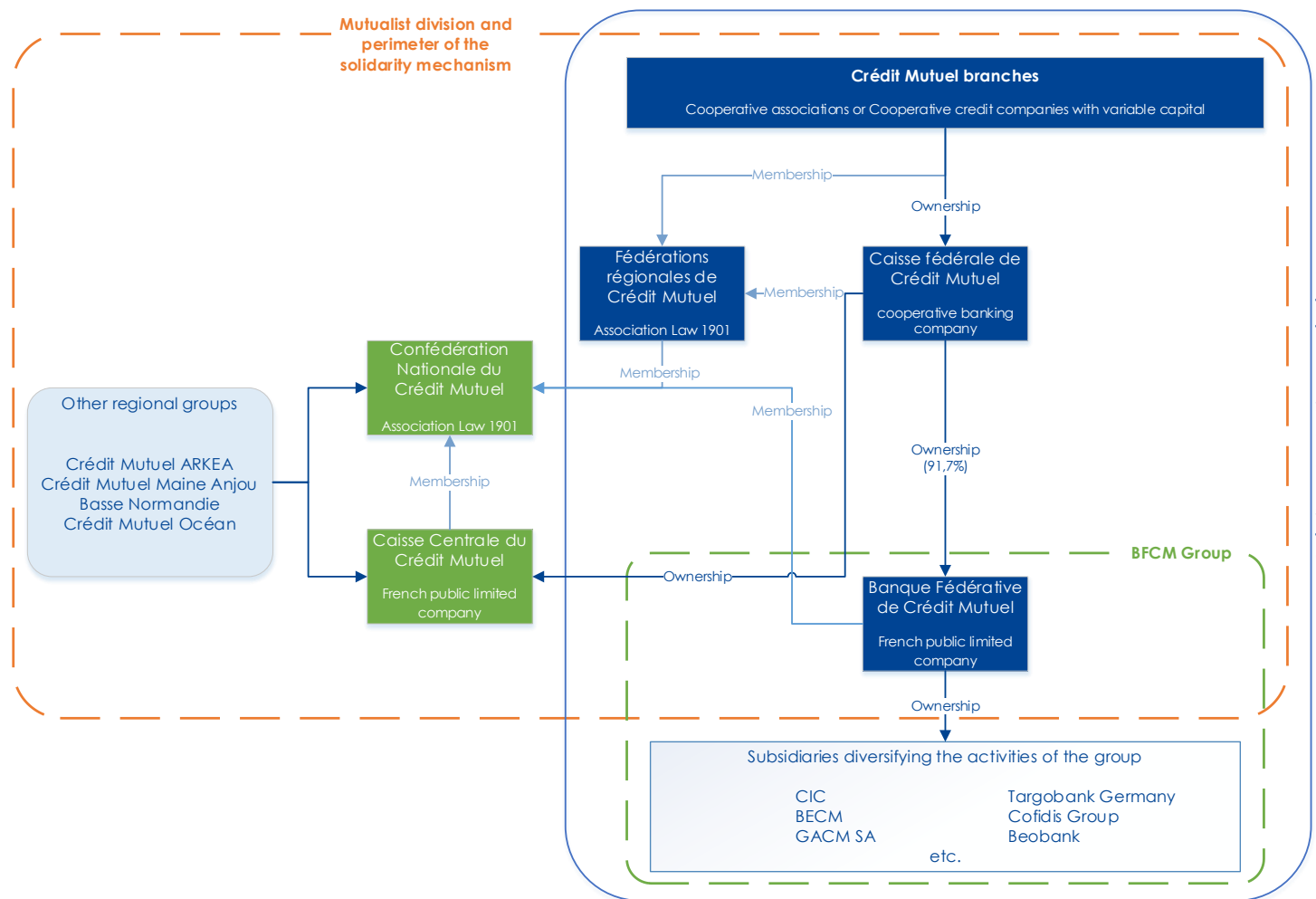


Abréviée par la Fondation de France, la Fondation Crédit Mutuel Alliance Fédérale fédère, depuis mars 2021, l'ensemble des réseaux, filiales, collaborateurs et élus de Crédit Mutuel Alliance Fédérale autour d'actions de mécénat fortes et collectives dans deux domaines d'action : la solidarité dans les territoires et la préservation de l'environnement.

— Structure organisationnelle du Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Détail de l'organisation mutualiste

- **Caisses locales**, fonctions de banque de proximité
 - Statut : établissements de crédit ;
 - Capital détenu par les sociétaires.
- **Les fédérations**, les “organes politiques”
 - Statut : associations ;
 - Déterminent les orientations stratégiques et organisent la solidarité entre caisses.
- **Caisse Fédérale de Crédit Mutuel (CFCM)**
 - Statut : société coopérative de banque ;
 - Responsable des services communs aux réseaux et assure leur coordination ;
 - Porte l'agrément collectif en qualité d'établissement de crédit, dont profite l'ensemble des caisses locales.
- **Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM)**
 - Détient les filiales du groupe et coordonne leurs activités ;
 - Assume la fonction de refinancement ;
 - Affiliée à la Confédération Nationale du Crédit Mutuel depuis 2020.



– Résultats par métier – Banque de détail (1/3)

Indicateurs commerciaux – Réseaux de bancassurance Crédit Mutuel et CIC

Réseaux de bancassurance Crédit Mutuel et CIC

Réseau de bancassurance des caisses de Crédit Mutuel

Base-clients

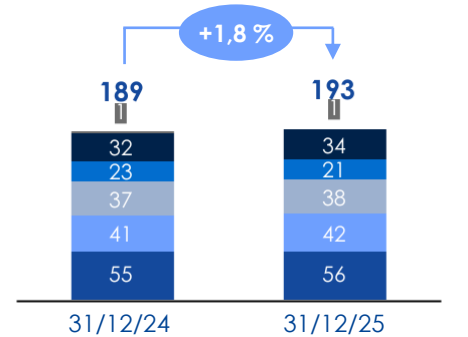
Près de 9,0 M clients
(+1,0 % sur un an)

Dont Particuliers
+0,8 % (86 % du total)

Dont Professionnels
+2,2 % (+15 600 clients)

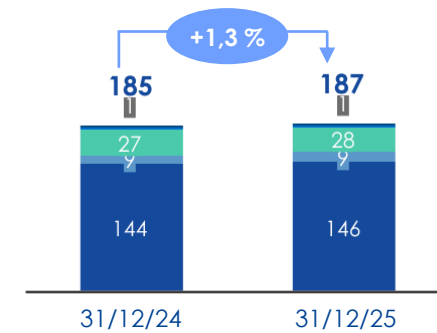
Dont Entreprises
+3,8 % (+2 500 clients)

Encours de dépôts clientèle (Md€)



■ Comptes courants ■ Épargne logement
■ Livrets Bleu & A ■ Dépôts négociés⁽¹⁾
■ Autres livrets ■ Autres

Encours de crédits clientèle (Md€)



■ Habitat ■ Fonctionnement
■ Consommation ■ Autres
■ Équipement

Stratégie multiservice (fin 2025)

Assurance de biens et de personnes⁽²⁾
Stock de contrats : +1,6 % sur un an
(soit 13,8 M contrats à fin 2025)

Téléphonie mobile
Stock de contrats : -0,8 %
(soit 815 000 contrats à fin 2025)

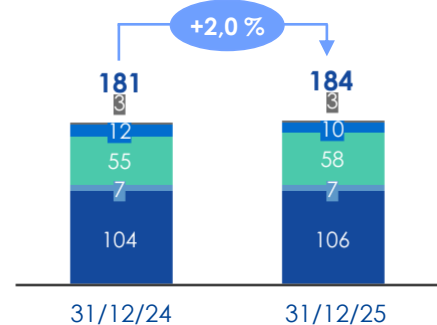
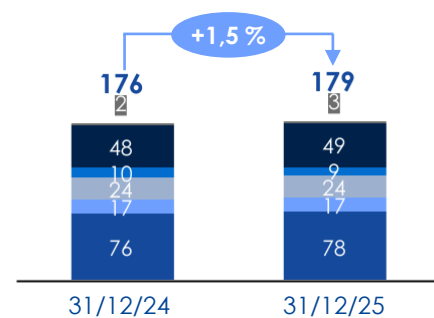
Télesurveillance
Stock de contrats : +2,7%
(soit plus de 247 000 contrats à fin 2025)

Réseau de bancassurance du CIC

Près de 5,8 M clients
(+1,4 % sur un an)

Dont Particuliers
+1,1 % (atteignant plus de 4,5 M clients)

Dont Professionnels et Entreprises
Près de +29 000 clients



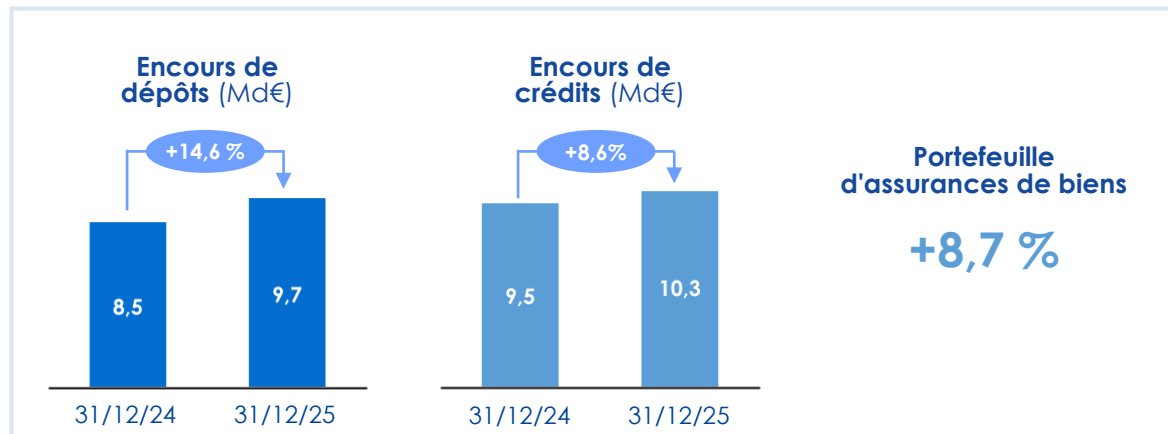
Assurance de biens et de personnes⁽²⁾
Stock de contrats : +2,4 % sur un an
(soit près de 6,9 M contrats à fin 2025)

Télesurveillance
Stock de contrats : +4,5 %
(soit près de 133 000 contrats à fin 2025)

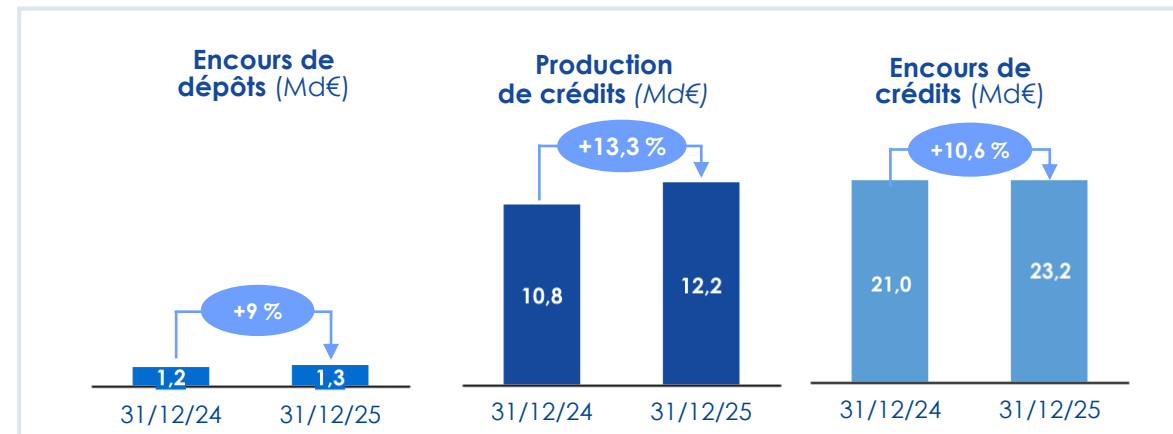
– Résultats par métier – Banque de détail (2/3)

Indicateurs commerciaux – Beobank, BECM, Cofidis Group et TARGOBANK

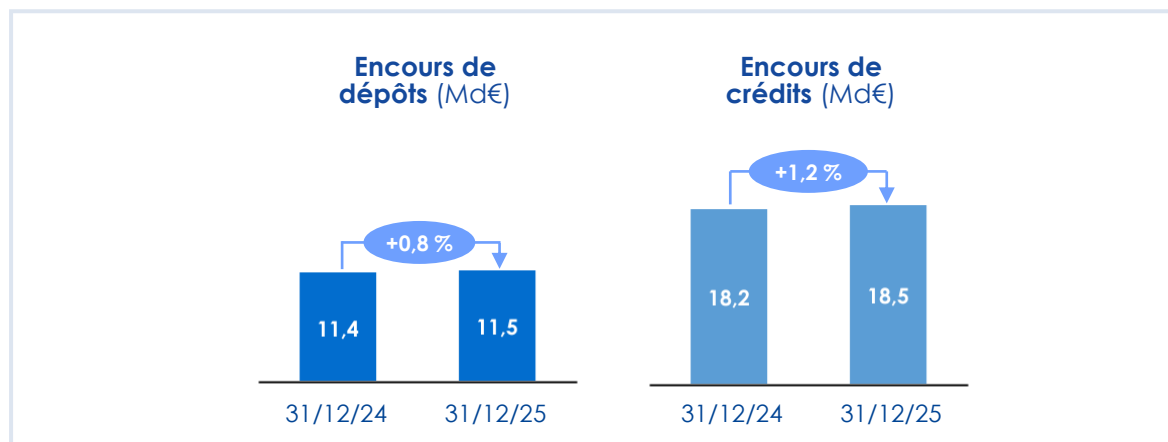
Beobank



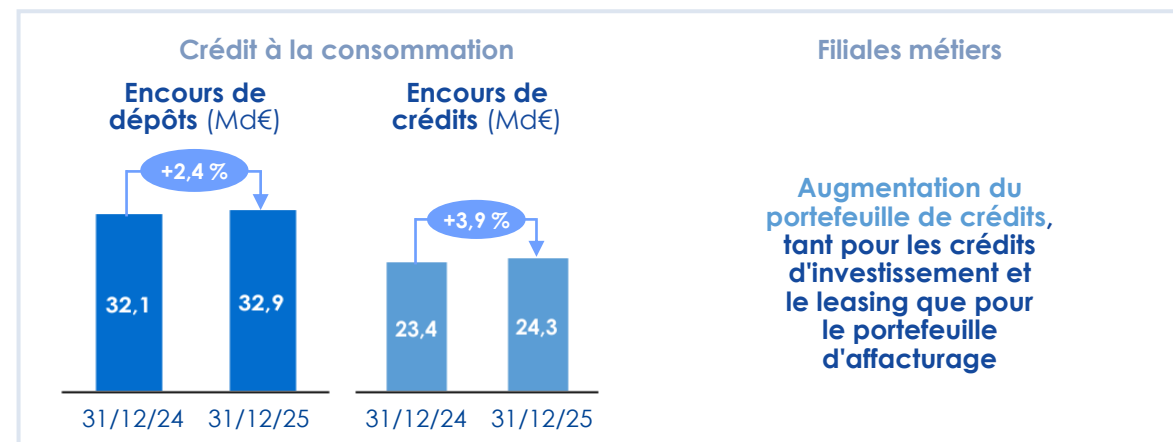
Cofidis Group



Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM)



TARGOBANK



— Résultats par métier – Banque de détail (3/3)

Forte hausse des résultats, tirée par les réseaux bancaires et le crédit à la consommation

Réseaux bancaires de proximité

Réseau de bancassurance des caisses de Crédit Mutuel

- Progression du PNB à 4 200 M€ (+6,9 %), tirée par la marge d'intérêt (+13,6 %) et les commissions (+2,1 %) ;
- Hausse des frais de fonctionnement (+3,4 %) à -2 985 M€ ;
- Diminution du coût du risque global à -143 M€, intégrant une baisse du coût du risque avéré à -154 M€. Coût du risque non avéré en reprise nette (11 M€), malgré les dotations pour risques futurs constituées en lien avec la croissance du portefeuille de crédits. Après reprise, le stock de provisions (statuts 1 et 2) s'élève à 4 années avéré sur ce périmètre ;
- Progression du résultat net à 755 M€ (contre 571 M€ en 2024).

Réseau de bancassurance du CIC

- Hausse du PNB à 3 952 M€ (+7,5 %), tirée par une nette augmentation de la marge d'intérêt (+13,2 %) et la croissance des commissions (+3,4 %) ;
- Frais de fonctionnement maîtrisés à -2 482 M€ (+2,5 %), portant le RBE à près de 1 470 M€ ;
- Diminution du coût du risque à -459 M€ (-9,4 %), augmentant sur le risque avéré mais diminuant significativement sur le non avéré ;
- Résultat avant impôt de 1 008 M€ et un résultat net de 708 M€ (+30,5 %).

Beobank

- Légère baisse du PNB due à la diminution des commissions nettes, notamment suite à des modifications réglementaires sur les virements instantanés et l'assurances crédits (assurance solde restant dû). Progression de la marge d'intérêt malgré la diminution importante des revenus de swaps ;
- Hausse des charges, impactées en partie par une hausse des contributions et taxes bancaires (+25 %) ;
- Nette diminution du coût du risque à (-4,1 M€) ;
- Résultat net de 50,5 M€ (+19,0 %).

Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM)

- Progression du PNB à 291 M€ (+15,4 %), principalement portée par la forte hausse de la marge d'intérêt (198 M€), bénéficiant notamment du contexte de taux. Stabilité des commissions (82 M€), confirmant la récurrence et la qualité des revenus hors intérêts ;
- Frais généraux maîtrisés à -86 M€, un niveau quasi inchangé par rapport à 2024. Forte progression du RBE pour atteindre 205 M€ (contre 168 M€ en 2024) ;
- Nette amélioration du coût du risque. La partie provisions pour risque avéré, en l'absence de dossier de place en 2025, s'établit à -41 M€ (contre -76 M€ en 2024) ;
- Forte hausse du résultat courant avant impôt à 144 M€. Résultat net demeurant en forte progression après la prise en compte de l'impôt sur les sociétés pénalisé par la surtaxe.

Filiales métiers (après versement des commissions aux réseaux apporteurs)

- Légère baisse du PNB à 741 M€ (-1,8 %) et un résultat net de 162 M€ (vs 178 M€ en 2024).

(en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024	Évolution
Produit net bancaire	13 239	12 347	+7,2 %
Frais de fonctionnement	-8 187	-7 835	+4,5 %
Résultat brut d'exploitation	5 051	4 512	+12,0 %
Coût du risque	-1 748	-1 947	-10,3 %
Coût du risque avéré	-1 833	-1 756	+4,4 %
Coût du risque non avéré	85	-192	n.s
Résultat d'exploitation	3 304	2 565	+28,8 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ⁽¹⁾	3	-1	n.s
Résultat avant impôt	3 307	2 564	+29,0 %
Impôt sur les bénéfices	-1 033	-714	+44,8 %
RÉSULTAT NET	2 274	1 850	+22,9 %

Crédit à la consommation

Cofidis Group

- Progression du PNB (+13 %), porté par le développement de la marge d'intérêt et des commissions ;
- Augmentation des frais généraux en lien avec la croissance de l'activité, l'accompagnement du développement de Monabanq et l'effet sur une année pleine de l'intégration de Magyar Cofidis Bank. Effet de ciseau positif générant une amélioration du coefficient d'exploitation de près d'1 pt ;
- Progression du coût du risque à -568 M€ (+105 M€), essentiellement liée au risque non avéré (+72 M€), affichant une reprise nette en 2024. Hausse du coût du risque avéré de +6,5 % ;
- Résultat net contributif des entités opérationnelles de Cofidis Group de 26 M€, également pénalisé par plusieurs éléments exceptionnels (dont la surtaxe).

TARGOBANK

- Croissance significative du PNB (+6,9 %), tiré par la marge d'intérêt ;
- Hausse des frais généraux à -1,1 Md€ (+9,5 %) : progression des frais de personnel (+9,6 %) liée à l'augmentation des salaires et des effectifs ; Investissements IT, lancement du NeoBroker "Joe Broker" et frais de transaction liés à l'acquisition d'OLB, ayant entraîné une hausse des frais de +10,2 % ;
- Diminution du coût du risque (-10,6 %), en lien notamment avec un ajustement de la modélisation IFRS9 ayant abouti à une reprise de provisions pour risque non avéré et compensant les dotations de provisions statistiques pour risque futur sur la nouvelle production de crédits ;
- Résultat avant impôt de 714 M€ (+17,8 %).

— Résultats par métier - Assurance

Hausse du produit net bancaire portée par l'ensemble des branches d'activité

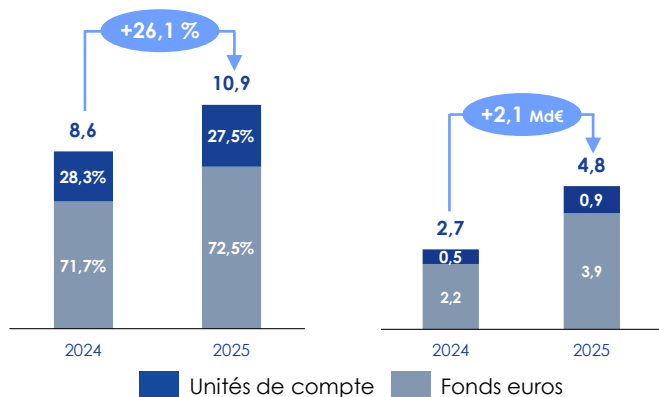
Chiffre d'affaires : 17,6 Md€ (+15,2 % vs 2024)

Portefeuille de contrats : 38,8 M contrats

Assurance-vie

Collecte brute (Md€)

Collecte nette (Md€)



Fonds euros des contrats d'assurance-vie et de retraite individuelle

Taux moyen servi

2,80 % en 2025

3e année consécutive

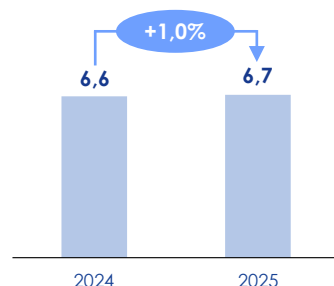
bonus de rémunération inclus

Niveau élevé des réserves

5,9 % vs 6,3 % en 2024⁽²⁾

Assurances de risques

Chiffre d'affaires total (Md€)



Progression de +5,8 % hors acceptations

Assurances de personnes

3,8 Md€ (+3,4%)

Croissance soutenue de l'activité

Assurances de biens

2,9 Md€ (+9,2%)

Hausse soutenue et amplifiée par les ajustements tarifaires nécessaires (inflation des coûts de réparation ; effets du changement climatique avec notamment, depuis le 01/01/2025, la hausse de la prime additionnelle permettant de financer le régime d'indemnisation des catastrophes naturelles⁽³⁾ en France)

(en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024	Évolution
Produit net assurance	1 548	1 439	+7,6 %
Frais de fonctionnement	-158	-145	+8,4 %
Résultat brut d'exploitation	1 390	1 293	+7,5 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ⁽¹⁾	0	-1	n.s
Résultat avant impôt	1 390	1 292	+7,6 %
Impôt sur les bénéfices	-403	-309	+30,6 %
RÉSULTAT NET	987	983	+0,3 %

Résultats financiers

- **Progression des revenus à 1 548 M€ (+7,6 %)**, expliquée par la bonne orientation des résultats techniques, notamment par le résultat des assurances de biens ressortant en nette amélioration sous l'effet des évolutions tarifaires engagées pour retrouver l'équilibre en assurance automobile et habitation, et la revue à la baisse de la charge des survenances antérieures à 2025 (bonis). Baisse du résultat financier des portefeuilles de fonds propres ;
- **Résultat net contributif stable à 987 M€** malgré la surtaxe sur l'impôt des sociétés (près de 126 M€).

– Résultats par métier - Gestion d'actifs & banque privée

Forte progression du résultat net (+22,5 %)

Gestion d'actifs (Groupe La Française)

> 163 Md€
Encours sous gestion
(+4% vs fin 2024)

3,6 Md€
Collecte nette
sur les actifs LT

77%
des actifs investis sur les
marchés financiers cotés
(monétaire, actions, obligations,
diversifiés, etc.) **aux côtés des**
expertises non cotées (immobilier,
dette privée et private equity)

Banque privée

**Groupe
Banque Transatlantique**
Encours d'épargne
69,7 Md€
(+4 % sur un an)

Encours de crédits
5,8 Md€
(hausse vs 5,6 Md€ à fin 2024)
Forte hausse de la production
de crédits à l'habitat (+78 %)
dans un marché immobilier
peu porteur

**Banque
de Luxembourg**
Encours d'épargne⁽²⁾
114 Md€
(+2% sur un an)

**Banque CIC
(Suisse)**
Actifs sous gestion
22,7 Md€
(+13,4 % vs fin 2024)

Encours de crédits
11,3 Md€
(+2 % vs fin 2024)

(en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024	Évolution
Produit net bancaire	1 342	1 343	-0,1 %
Frais de fonctionnement	-944	-943	+0,1 %
Résultat brut d'exploitation	397	399	-0,6 %
Coût du risque	-1	-66	n.s.
Résultat d'exploitation	396	334	+18,6 %
Gains/pertes nets sur autres actifs et MEE ⁽¹⁾	0	0	n.s.
Résultat avant impôt	396	334	+18,7 %
Impôt sur les bénéfices	-98	-91	+8,5 %
RÉSULTAT NET	298	243	+22,5 %

Résultats financiers

Gestion d'actifs (Groupe La Française)

- PNB de près de 449,1 M€ et un RNPG de 69,0 M€.

Banque privée

- **Groupe Banque Transatlantique :**
 - PNB : Niveau historique de 237 M€ (+7 %) dont 1/4 réalisé à l'international, illustrant le dynamisme commercial des métiers conjugué au déploiement des projets du plan stratégique 2024-2027 ;
 - Frais généraux : Hausse à -150,5 M€ (+8 %) en lien avec la stratégie de montée en gamme de la clientèle inhérente au plan stratégique 2024-2027. Coefficient d'exploitation de 63,4 % (+0,3 pt) ;
 - Résultat net : Hausse à 64,1 M€ (+9 %).
- **Banque de Luxembourg :**
 - PNB : Niveau stable à 411,9 M€, la baisse de la marge d'intérêt (-8,6 M€ soit -5 %) et des autres éléments (-1,0 M€ soit -8 %) étant compensée par la hausse des commissions à 234,1 M€ (+4 %) ;
 - Frais généraux : Hausse à -268,6 M€ (+4 %) principalement expliquée par l'évolution des effectifs ;
 - Coût du risque : Reprise nette de 10,5 M€ (vs -18,8 M€ en 2024), des provisions importantes ayant été constituées depuis deux ans au regard des incertitudes sur le marché immobilier ;
 - Résultat net : Hausse à 119,5 M€ (+15 %).
- **Banque CIC (Suisse) :**
 - PNB : Recul à 206,9 M€ (-4,2 %) principalement lié à la baisse du taux directeur, impactant la marge d'intérêt, partiellement compensée par la hausse significative des commissions à 51,5 M€ (+7,1 %) ;
 - Résultat net : Résultat ayant doublé en 2025, passant de 20,3 M€ à 40,2 M€, suite à un recul net du coût du risque (tant en avéré et qu'en non avéré).

– Résultats par métier - Banque de financement

Baisse des résultats après une année 2024 favorable, notamment sur la marge d'intérêt

Financements structurés

(Financement d'acquisitions, financement de projets, financement d'actifs et titrisation)

5,5 Md€
Production de crédits
(hausse significative vs 2024)

Forte hausse de l'activité de financements de projets, compensant le retrait pour les financements d'acquisitions

Grands comptes (CIC Corporate⁽¹⁾)

(Accompagnement long terme des grandes entreprises et institutions financières françaises ou étrangères cotées ou non, dont le CA est supérieur à 500 M€)

Bonne dynamique commerciale

Performances liées à des opérations stratégiques et de sécurisation d'échanges commerciaux (financements, émissions obligataires, émissions de garanties, leasing, affacturage, etc.)

Activités à l'international

(Accompagnement des entreprises clientes dans la réalisation de leurs projets à l'international)

218 entreprises
accompagnées par
CIC Aidexport en 2025
(filiale spécialisée)

5 succursales du CIC⁽²⁾
ayant apporté une contribution
efficace dans l'accompagnement et
le financement des entreprises dans
leurs zones stratégiques du monde

(en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024	Évolution
Produit net bancaire	628	687	-8,7 %
Frais de fonctionnement	-181	-157	+15,7 %
Résultat brut d'exploitation	446	531	-15,9 %
Coût du risque	-78	-82	-6,0 %
Coût du risque avéré	-95	-81	+17,8 %
Coût du risque non avéré	17	-2	n.s
Résultat avant impôt	369	448	-17,7 %
Impôt sur les bénéfices	-88	-52	+68,5 %
RÉSULTAT NET	281	396	-29,0 %

Résultats financiers

- **Recul du PNB (-8,7 %)** après une année 2024 favorable, notamment sur la marge d'intérêt ;
- **Augmentation des charges (+15,7 %)** afin d'accompagner le développement des activités ;
- **Amélioration du coût du risque** à -78 M€ (-6,0 %) ;
- **Baisse du résultat avant impôt** à 369 M€ (contre 448 M€ en 2024).

– Résultats par métier - Activités de marché

Forte progression du résultat net (+16,5 %)

Activités commerciales de marché (CIC Market Solutions⁽¹⁾)

273 M€ (+12 %)
PNB 2025

Solide dynamique en 2025
sur l'ensemble des activités

Activité Investissement

319 M€
(vs 281 M€ en 2024)
PNB 2025

Activité soutenue en 2025
Saisie d'opportunités offertes très temporairement en 04/2025, suivie d'un positionnement plus défensif en réduisant progressivement les expositions au regard des niveaux atteints par les marchés financiers

(en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024	Évolution
Produit net bancaire	593	525	+12,9 %
Frais de fonctionnement	-295	-272	+8,4 %
Résultat brut d'exploitation	297	252	+17,8 %
Coût du risque	0	2	n.s
Résultat d'exploitation	297	255	+16,8 %
Gains & pertes/ aut. actifs et MEE ⁽²⁾	0	-1	n.s.
Résultat avant impôt	297	254	+17,1 %
Impôt sur les bénéfices	-74	-62	+18,9 %
RÉSULTAT NET	224	192	+16,5 %

Résultats financiers

- **Progression notable du PNB (+12,9 %)**, illustrant des dynamiques commerciales solides ;
- **Effet de ciseau positif** avec une croissance maîtrisée des charges (+8,4 %) ;
- **Forte augmentation du RBE (+17,8 %)** ;
- **Forte progression du résultat net (+16,5 %)**.

– Résultats par métier - Capital-investissement

Résultat net à un niveau proche de celui de 2024

Crédit Mutuel Equity

Accompagnement des entreprises à tous les stades de leur développement : en capital innovation pour les start-up, et en capital développement et capital transmission pour les PME et les ETI

Conseil aux entreprises dans leurs opérations M&A, via sa filiale CIC Conseil

8

implantations en région
Paris, Lyon, Nantes, Bordeaux,
Lille, Strasbourg, Marseille
et Toulouse

International
Filiales implantées
en Europe et en
Amérique du Nord

313

participations
Dont 1/3 détenues
depuis plus de 10 ans

Chiffres-clés 2025

Cessions

464 M€
de cessions
réalisées

> 1,6 Md€
participations
cédées sur les
3 dernières années

Investissements

426 M€
investis dans
les entreprises

>50
opérations,
en France comme
à l'international

Encours investi

+542 M€
(+17 %)
de croissance sur
les 3 dernières années

CIC Conseil

22
opérations
M&A finalisées

>11 M€
de commissions
facturées
(vs 9,4 M€ en 2024)

(en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024	Évolution
Produit net bancaire	370	361	+2,4 %
Frais de fonctionnement	-97	-94	+2,7 %
Résultat brut d'exploitation	273	267	+2,3 %
Coût du risque	0	21	n.s
Résultat avant impôt	273	288	-5,3 %
Impôt sur les bénéfices	10	-2	n.s
RÉSULTAT NET	283	286	-1,2 %

Résultats financiers

- **PNB toujours solide avec 370 M€ en 2025**, composé pour 2/3 de plus-values générées par les actifs détenus et complété de revenus récurrents (dividendes et intérêts), démontrant la qualité de la gestion des participations dans un contexte marqué par l'incertitude ;
- **Résultat net de 283 M€**, à un niveau proche de celui de 2024.

— Résultats par métier - Autres métiers *(informatique, logistique, presse et autres)*

Résultats financiers

Résultat net de -129 M€ en 2025 (vs +173 M€ en 2024) :

- **Logistique** : résultat en baisse ;
- **Presse** : recul du résultat net (-35 M€ contre -23 M€ en 2024) ;
- **Activités « Holding »** : résultat net de -235 M€.

Technologie

2 datacenters de pointe inaugurés en juin 2025

(sites de Saint-Apollinaire et Fauverney, en Bourgogne)

- **Investissement de 230 M€**, entraînant des dotations aux amortissements complémentaires et une augmentation du parc informatique à maintenir ;
- Installations parmi les 7 infrastructures en France certifiées **Tier IV par l'Uptime Institute** (niveau maximum de sécurité) ;
- **Infrastructures technologiques opérées en interne avec l'assurance d'un très haut niveau de performance** tout en garantissant la disponibilité des services numériques 24h/24, 7j/7 et l'intimité numérique des 33 M de clients et sociétaires du groupe.

Presse

Nouvelle gouvernance du Groupe EBRA en 2025

Objectifs :

- Poursuivre la transformation économique du groupe ;
- Piloter l'accélération de la transformation numérique, la diversification des activités et le rajeunissement des audiences ;
- Garantir l'indépendance éditoriale et la qualité d'une information de confiance au service des territoires.

Indicateurs à fin 2025 :

- Chiffre d'affaires : 479 M€ (*stable vs 2024*), dont 10 % provenant de la diversification des revenus ;
- Abonnés digitaux : > 121 000 abonnés (+11,1 % sur un an) ;
- Visites : > 1 545 M de visites (+12,4 % sur un an) ;
- Abonnés sur les réseaux sociaux : > 6,5 M d'abonnés et plus de 2 Md de vues vidéo (+700 % par rapport à 2024).

— Refinancement Moyen-Long terme : émissions publiques 2025

ISIN	Série	Devise	Montant (devise, en millions)	Montant (eq. €)	Départ	Échéance	Support	Coupon	Reoffer
FR001400T9Q9	580	EUR	1 250	1 250	17/10/2024	17/10/2031	SP	3,250%	MS+85
FR001400WJH9	583	EUR	1 250	1 250	15/01/2025	15/01/2030 ⁽¹⁾	T2	4,000%	MS+175
US06675DCN03	33	USD	900	874	22/01/2025	22/01/2030	SP	5,538%	T+95
US06675DCP50	34	USD	350	340	22/01/2025	22/01/2030	SP	SOFR+123	SOFR+123
FR001400WXW9	68	EUR	1 500	1 500	29/01/2025	29/07/2032	CB	3,000%	MS+63
FR001400XUR3	584	EUR	1 000	1 000	07/03/2025	07/03/2035	SNP	3,625%	MS+127
FR001400ZB28	585	EUR	1 250	1 250	07/05/2025	07/05/2030	SP	3,000%	MS+92
FR001400ZBF3	586	EUR	750	750	07/05/2025	07/05/2035	SP	3,500%	MS+117
FR00140103L0	69	EUR	1 500	1 500	06/06/2025	06/06/2030	CB	2,625%	MS+45
FR00140103M8	70	EUR	750	750	06/06/2025	06/06/2035	CB	3,125%	MS+68
FR00140108P0	587	GBP	400	477	10/06/2025	10/09/2031	SP	5,250%	UKT+110
AU3CB0323053	588	AUD	200	113	27/06/2025	03/01/2031	SP	4,9912%	BBSW3M+140
AU3FN0099701	589	AUD	300	170	27/06/2025	03/01/2031	SP	BBSW3M+140	BBSW3M+140
US06675DCR17	35	USD	650	556	16/07/2025	16/10/2028	SP	4,591%	T+72
US06675DCQ34	36	USD	600	512	16/07/2025	16/10/2028	SP	SOFR+99	SOFR+99
FR0014012IV8	590	EUR	750	750	10/09/2025	10/06/2032	SP	3,375%	MS+95
CH1477661255	591	CHF	185	198	30/09/2025	30/09/2033	SP	1,3375%	SARON MS+95
FR0014012SZ8	594	USD	300	255	08/10/2025	08/10/2030	SP	SOFR+110	SOFR+110
JP525020ARA2	47	JPY	39 200	227	15/10/2025	13/10/2028	SP	1,547%	TONA+50
JP525020BRA0	48	JPY	16 800	97	15/10/2025	15/10/2030	SP	1,837%	TONA+65
JP525020CRA8	49	JPY	5 100	30	15/10/2025	15/10/2035	SP	2,309%	TONA+80
JP525020DRA6	50	JPY	1 300	8	15/10/2025	13/10/2028	SP	TONA+50	TONA+50
JP525020ERA4	51	JPY	4 600	27	15/10/2025	15/10/2030	SP	TONA+65	TONA+65
FR00140142K0	595	EUR	750	750	14/11/2025	14/05/2031 ⁽¹⁾	T2	3,750%	MS+140
FR0014014TL2	596	EUR	1 250	1 250	11/12/2025	11/03/2031	SP	3,125%	MS+78

PRE-REFINANCEMENT

(1) Date optionnelle de call

1^{ère} banque entreprise à mission (1/2)

Engagements tous atteints en 2024



Mission	Engagement	Indicateur	Cible	2023	2024
1 Accompagner nos clients et sociétaires au mieux de leurs intérêts	1 Faire vivre la démocratie dans la banque en doublant le nombre de sociétaires votant aux assemblées générales. <i>(par rapport à 2019, avec 5,4% de sociétaires votants aux assemblées générales)</i>	Part de sociétaires votants aux assemblées générales (%)	10,8%	12,3%	14,7%
	2 Garantir à chaque client un conseiller dédié et non commissionné	Part de clients ayant un conseiller dédié et non commissionné (%)	100%	99,6%	99,6%
	3 Donner plus de place aux jeunes et se rapprocher de la parité dans les conseils d'administration dès 2022. <i>(par rapport à 2021, avec 39,0% de femmes parmi les élus et 8,7% de jeunes parmi les nouveaux élus)</i>	Part de femmes parmi les élus (%)	>39,0%	41,8%	42,8%
		Part de jeunes (moins de 35 ans au 31/12) parmi les nouveaux élus (%)	>8,7%	19,8%	16,9%
		Part de jeunes (moins de 35 ans au 31/12) parmi les élus (%)	-	3,3%	3,7%
2 Agir pour chacun et refuser toute discrimination	4 Former tous nos collaborateurs et collaboratrices, élus et élues à la lutte contre les discriminations.	Part de collaborateurs formés avec le module contre la discrimination (%)	100%	98,7%	Engagement atteint ⁽¹⁾
		Part d'élus formés avec le module contre la discrimination (%)	100%	95,2%	
	5 Recruter 25% d'alternants issus des quartiers prioritaires et des zones rurales.	Part d'alternants issus des quartiers prioritaires de la ville et des zones de revitalisation rurale (%)	25%	32,8%	32,0%
	6 Défendre l'égalité salariale femmes/hommes à tous les échelons de la banque.	Nombre de collaborateurs et de collaboratrices ayant bénéficié d'une mesure corrective ⁽²⁾	-	674	541
3 Mettre la technologie et l'innovation au service de l'humain	7 Garantir l'intimité des données de nos clients en traitant 99% de leurs informations dans nos infrastructures et systèmes localisés en France.	Part de données traitées dans nos infrastructures (%)	99%	>99,9%	>99,9%
	8 Investir les gains de productivité issus de l'intelligence artificielle dans l'emploi et le développement.	Nombre de gains de productivité (ETP)	-	1 671	Engagement atteint ⁽³⁾
		Nombre de recrutements en CDI	-	2 584	
4 Contribuer au développement des territoires	9 Ancrer les centres de décision dans les territoires avec plus de 90% de nos décisions de crédit prises en caisse ou en agence.	Part de décisions de crédit prises localement (%)	>90%	92,9%	92,9%
	10 Offrir la solution de paiement digitale Pay Asso à nos associations et la garantie responsabilité civile à leurs dirigeants.	Parts d'associations sportives et culturelles bénéficiant de la solution Pay Asso et de la gratuité de la responsabilité civile des dirigeants (%)	-	100%	100%
	11 Investir 5% de nos fonds propres essentiellement dans des entreprises françaises pour favoriser l'innovation, la croissance et l'emploi dans nos territoires.	Part de fonds propres du groupe investis essentiellement dans les entreprises françaises (%)	5%	5,83%	5,29%
5 Œuvrer pour une société plus juste et plus durable	12 Réduire les émissions carbone du groupe de 20% et l'empreinte carbone dans nos portefeuilles d'investissement de 12% d'ici fin 2022.	Taux de réduction de l'empreinte carbone groupe par rapport à fin 2018, avec déjà -30,4% à fin décembre 2022 (%) <i>(périmètre énergie, fluides frigorigènes, flotte automobile, déplacements professionnels)</i>	-20%	Engagement atteint	Engagement atteint
		Taux de réduction de l'empreinte carbone du portefeuille de crédit corporate par rapport à fin juin 2018, avec déjà -57,6% à fin juin 2023 (%)	-12%		
	13 Favoriser la transition énergétique en ne finançant plus de nouveaux projets dans le pétrole et le gaz.	Nombre de financements de nouveaux projets dans le pétrole et le gaz	0	0	0
	14 Assurer le crédit immobilier de nos clients fidèles sans aucune formalité médicale.	Nombre de nouveaux bénéficiaires	-	40 000	35 000 ⁽⁴⁾
	15 S'engager pour les clients en difficulté financière avec un compte à 1€ net par mois sans frais d'incident.	Nombre de bénéficiaires de l'offre dédiée aux clients en difficulté financière	-	58 333	62 925

1. Engagement atteint en 2023, non réévalué dans le cadre de l'entreprise à mission en 2024 car tous les collaborateurs ont été formés. Le module de formation est intégré dans le parcours des nouveaux embauchés.
2. L'indicateur suivi est le pourcentage d'écart de salaire moyen entre les femmes et les hommes par tranche d'âge et par catégorie. Des travaux complémentaires au périmètre défini ont été menés dans les principales filiales (TARGOBANK Allemagne, Cofidis France, Banque de Luxembourg)
3. Engagement atteint en 2023, non réévalué dans le cadre de l'entreprise à mission en 2024. L'esprit de l'engagement était de faire en sorte que les progrès de l'Intelligence artificielle (IA) ne se fassent pas au détriment des emplois. La mise en place de la charte éthique de l'IA en 2024 permet d'aller plus loin en intégrant cette dimension humaine.
4. Soit plus 200 000 bénéficiaires depuis l'adoption du statut d'entreprise à mission.

1^{ère} banque entreprise à mission (2/2)

20 nouveaux engagements publiés en 2025, renforçant la dynamique en ligne avec les enjeux actuels



Mission	Engagement	2025
1 Accompagner nos clients et sociétaires au mieux de leurs intérêts	2 Permettre à nos sociétaires de participer au choix de projets financés par le Dividende sociétal	Campagne de vote des sociétaires portant sur 3 projets associatifs, en cours de construction et à lancer courant 2026
	3 Promouvoir et valoriser le rôle des élus notamment grâce aux formations proposées par l'Université Mutualiste	Large offre de formations proposée à nos ~ 14 200 élus
	4 Construire des relations durables avec chacun de nos clients grâce au conseiller dédié non commissionné de proximité	99,59 % des clients disposent d'un conseiller dédié sans aucune commission versée aux conseillers des réseaux Crédit Mutuel et CIC
	5 Prévenir le surendettement en développant l'éducation financière et budgétaire de nos clients	Programme d'éducation budgétaire et financière (démarche relationnelle, contenus pédagogiques, outils adaptés) lancé en mars 2026
	2 Agir pour chacun et refuser toute discrimination	6 Garantir l'égalité salariale Femmes-Hommes et la parité dans nos instances de gouvernance et directions
7 Miser sur les talents d'où qu'ils viennent en recrutant 30 % d'alternants issus des quartiers prioritaires et des zones rurales		35,92 % d'alternants issus des quartiers prioritaires et des zones rurales, en ligne avec l'objectif de 30 % en moyenne sur la durée du plan stratégique 2024-2027
8 Agir contre le renoncement aux soins en avançant les frais de santé de nos assurés avec le Tiers Payant Intégral		550 M€ de frais de santé avancés avec la Carte Avance Santé
9 Défendre l'égalité des chances en permettant aux jeunes d'accéder aux études supérieures de leur choix avec le Prêt Etudiant Solidaire à 0 %		Plus de 23 000 prêts débloqués pour aider les jeunes des classes moyennes et populaires
10 Lutter contre les discriminations dans l'accès à la propriété en supprimant le questionnaire de santé et le CDI obligatoire		Près de 275 000 bénéficiaires particuliers et professionnels à date pour le questionnaire de santé et 2 100 prêts Nouvelles formes d'emploi débloqués
11 Aider nos aînés à bien vieillir à leur domicile en leur proposant des financements bonifiés pour adapter leur logement		Démarrage de l'offre : 67 prêts débloqués pour aider nos aînés dans l'adaptation de leur logement
12 Former 100 % de nos conseillers et sensibiliser 100 % de nos élus aux violences faites aux femmes et proposer aux victimes un compte bancaire personnel, gratuit et non connu du conjoint		110 comptes ouverts depuis juillet 2024, une formation à lancer courant 2026 à destination des ~25 000 collaborateurs en point de vente, et une formation similaire pour nos ~14 000 élus
3 Mettre la technologie et l'innovation au service de l'humain	13 Garantir la confidentialité des données de nos clients en s'engageant à ne jamais les commercialiser	Dans le cadre de la Charte de protection des données et de la Charte éthique de l'IA, le groupe s'est engagé à ne jamais commercialiser les données de ses clients à des fins de prospection commerciale
	14 Veiller à une Intelligence Artificielle qui garde l'humain au cœur de la relation en garantissant à tous le droit de faire appel à un conseiller	Possibilité pour les clients de faire appel à un conseiller en cas de dysfonctionnement de l'IA et 100 % des projets d'IA renseignés dans la plateforme dédiée bénéficient d'une supervision humaine
4 Contribuer au développement des territoires	15 Investir 5 % de nos fonds propres dans des entreprises qui soutiennent la croissance, l'emploi et l'innovation dans nos territoires	5,4 % des fonds propres du groupe, soit 3 789 M€
	16 Soutenir les agriculteurs en favorisant la transmission des exploitations et la transition écologique avec des prêts bonifiés	559 prêts Installation Agri débloqués pour 73,7 M€ d'encours
	17 Contribuer à la lutte contre les déserts médicaux avec une offre facilitant l'installation des médecins et des professionnels de santé dans les territoires	83 prêts Installations Santé Territoires à 0 % débloqués pour 2,6 M€ d'encours
	18 Être le partenaire de référence des associations en leur offrant des solutions pour tous leurs besoins et en finançant leurs projets avec une politique forte de mécénat et de partenariat.	123 513 associations équipées avec le Package bancaire remboursé, 106 M€ consacrés aux actions de mécénat et partenariats portées par le groupe
	19 Créer un Fonds d'urgence mutualiste pour intervenir rapidement en cas d'évènements critiques	Aides financières (mécénat) débloquées rapidement afin d'apporter une réponse immédiate aux catastrophes
5 Cœuvrer pour une société plus juste et plus durable	1 Créer davantage de valeur et accroître notre impact environnemental et social en consacrant 15% de notre résultat net au Dividende sociétal.	15,1 % soit 622 M€
	20 Réduire l'empreinte carbone de notre bilan de 20 % d'ici 2027 pour contribuer à la décarbonation de l'économie	-9,4 % à fin 2025 (vs. fin 2023, année de référence)

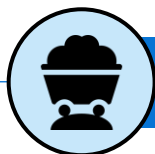
– Ambition forte de réduction de l’empreinte carbone (périmètre bancaire)

Leviers du plan de transition (1/4)

1

Désengagement progressif
des énergies fossiles

Mise en œuvre
des politiques sectorielles Charbon et Hydrocarbures



Charbon

Adoption d’un plan de sortie complète d’ici 2030

Engagements dans le cadre de sa politique sectorielle Charbon

1. **Réduction à zéro** de l’exposition globale des portefeuilles de financement et d’investissement au charbon thermique d’ici 2030, pour tous les pays du monde et sur toute la chaîne de valeur ;
2. **Fin du soutien** aux entreprises ayant des activités dans le secteur du charbon au-delà de 2030.



Hydrocarbures

Décisions prises dans le cadre de sa politique sectorielle Hydrocarbures

1. **Arrêt, depuis octobre 2021**, de tout financement de nouveau projet d’exploration, de production, d’infrastructures ou de transformation dans le pétrole et le gaz (conventionnel et non conventionnel) ;
2. **Aucune offre de services bancaires et financiers, depuis 2024**, aux entreprises dont la part de production d’hydrocarbures non conventionnels est supérieure à 20% (ce seuil était à 25% en 2023) ;
3. **Arrêt, depuis 2024**, de tout financement aux entreprises continuant à développer de nouveaux projets d’exploration et de production de pétrole ou de gaz et aux entreprises n’ayant pas de trajectoire Net Zero crédible et vérifiable.

– Ambition forte de réduction de l’empreinte carbone (périmètre bancaire)

Leviers du plan de transition (2/4)

2

Maîtrise de l'exposition aux secteurs les plus émissifs (via les engagements NZBA)

Mise en œuvre de **politiques sectorielles**
Analyse des trajectoires de décarbonation des clients et **dialogue** avec les industriels

Cibles sectorielles NZBA 2022-2030

Ciment



-26%
En kgCO₂/T

Pétrole et gaz



-26%
En MTCO₂ (absolu)

Production d'électricité



-58%
En kgCO₂/kWh produit

Transport maritime



-42%
En gCO₂e/DWT.nm

Transport aérien



-16%
En gCO₂e/RTK

Immobilier résidentiel



-33%
En kgCO₂e/m²

Industrie automobile



-45%
En gCO₂/p.km

Acier et aluminium



Rester sous la courbe de l'AIE pour intégrer d'éventuels nouveaux clients, soit :

1 263

En kgCO₂/T d'acier

3 695

En kgCO₂/T d'aluminium

Charbon



Sortie du charbon d'ici 2030

Cibles NZBA

- Définition de chaque cible sectorielle en considérant un scénario de décarbonation aligné sur un réchauffement à 1,5°C ;
- Objectifs Net Zero à horizon 2030 visant un alignement avec les objectifs des accords de Paris (à l'exception l'immobilier résidentiel, le secteur accuse en effet un retard de décarbonation à l'échelle nationale).

Entités concernées (représentant la majeure partie des expositions bilancielle)

- Activités françaises de Crédit Mutuel Alliance Fédérale et CIC ;
- Succursales étrangères du CIC comprises.

Activités de financement prises en compte

- Activités de prêts (y compris leasing matériel) ;
- Obligations et actions d'entreprises cotées et non cotées ;
- Activités de financements d'actifs et de projets.

Suivi des trajectoires

Suivi réalisé à partir des données suivantes :

- Données internes pour les encours ;
- Données externes propres aux contreparties (rapports annuels, fournisseur de données ISS, prestataire externe pour le secteur maritime et le secteur de l'aviation) ;
- Données estimées par des proxys (PCAF ou base de données ISS) ;
- DPE de l'ADEME pour les biens résidentiels sans DPE (données estimées).

– Ambition forte de réduction de l’empreinte carbone (périmètre bancaire)

Leviers du plan de transition (3/4)

3

Accompagnement des clients dans leurs transformations

Déploiement d’offres commerciales pour accompagner les clients (entreprises, associations, professionnels, agriculteurs et particuliers) dans leurs efforts de décarbonation

Agriculture	Energie	Industrie	Immobilier résidentiel	Immobilier commercial	Transport terrestre
<ul style="list-style-type: none"> • Questionnaire sectoriel mis à la disposition des conseillers, leur permettant de mieux connaître leurs pratiques agricoles ; • Offres soutenant les exploitants qui s’engagent dans la transition agroécologique, avec des aides et des conditions préférentielles : <ul style="list-style-type: none"> ○ Prêt Transition Agricole ; ○ Prêt Énergies Renouvelables Agri ; ○ Prêt Installation Agri. • Aides pour le financement de certifications et de diagnostics environnementaux 	<ul style="list-style-type: none"> • Plan de sortie complète du charbon d’ici 2030 et non-renouvellement des financements structurés arrivant à maturité pour les centrales thermiques au gaz ; • Financement des capacités d’électricité renouvelables ; • Accompagnement du développement de la méthanisation. 	<ul style="list-style-type: none"> • Analyse systématique de la performance carbone des clients (actuels ou potentiels) ; • Prêt Transition Énergétique permettant aux entreprises industrielles de bénéficier d’un taux bonifié pour : <ul style="list-style-type: none"> ○ des investissements liés à des modifications de modes de production visant à réduire la facture énergétique et l’empreinte carbone ; ○ des remplacements des matériels destinés à améliorer les performances énergétiques, réduire les déchets, réduire la pollution. • Prêt Transition Industrielle permettant d’accompagner par un taux bonifié les clients s’inscrivant dans les objectifs du Plan de relance. 	<ul style="list-style-type: none"> • Incitation des nouveaux acquéreurs à préférer les biens les plus performants énergétiquement (DPE A et B) ou à réaliser des travaux s’ils acquièrent des biens moins performants (F et G) ; • Accompagnement des clients déjà propriétaires pour réaliser des travaux de rénovation de leur logement ; • Filière Rénovation énergétique, sous la marque HOMJI, offrant un accompagnement tout au long du projet de rénovation. <ul style="list-style-type: none"> ○ Objectif : 100 00 clients accompagnés d’ici 2027 (62 545 prêts accordés pour des travaux de rénovation financés depuis le début du plan stratégique à fin 2025) 	<ul style="list-style-type: none"> • Offres de financement adaptées à la décarbonation du marché et développement d’une capacité à suivre l’amélioration de la performance des bâtiments dans le temps ; • Révision du Prêt Transition Énergétique pour l’immobilier commercial, avec trois évolutions importantes : <ul style="list-style-type: none"> ○ Recentrage du produit sur des objets visant des améliorations de performance énergétique dépassant l’obligation réglementaire, pour la construction et la rénovation, tout en simplifiant au maximum l’instruction ; ○ Extension du périmètre aux financements d’acquisitions de biens immobiliers, dans le neuf et dans l’ancien ; ○ Extension aux gestes de rénovation énergétique performants (isolation, installation de pompes à chaleur). 	<ul style="list-style-type: none"> • Financement d’achat de véhicules légers neufs ou d’occasion en crédit classique ou en leasing, pour des particuliers, des pros et des entreprises, ainsi que des poids lourds ; • Objectif triple pour les particuliers : <ul style="list-style-type: none"> ○ Encourager les mobilités douces ; ○ Aider à l’acquisition d’un véhicule électrique ; ○ Aider à remplacer des véhicules très polluants (sur le marché de l’occasion). • Offre Eco-Mobilité : <ul style="list-style-type: none"> ○ Prêts à taux bonifiés pour les véhicules électriques ou crit’air 1, neufs ou occasion ; ○ Préfinancement Bonus écologique ; ○ Prêt à taux 0 % pour vélo électrique (encours de crédits à fin 2025 : 66 M€).

– Ambition forte de réduction de l’empreinte carbone (périmètre bancaire)

Leviers du plan de transition (4/4)

4

Soutien à l’innovation et au passage à l’échelle des solutions (levier complémentaire)

Financement ou investissement dans des **entreprises innovantes**, à travers le fonds à impact « Fonds Révolution Environnementale et Solidaire » dans le cadre du Dividende sociétal, avec **des effets attendus à plus long terme** et **un impact indirect sur l’évolution des émissions du groupe.**

Fonds Révolution Environnementale et Solidaire

- **Amplification de la transformation des modèles de production** en intervenant sur les domaines clés de la transition climatique, environnementale et sociétale, où les besoins sont très importants ;
- **Investissements en France et sur les autres marchés domestiques de Crédit Mutuel Alliance Fédérale** (notamment en Allemagne, ainsi qu'en Belgique, au Luxembourg ou en Suisse) ;
- Fonds visant à accompagner **les ruptures technologiques, favoriser le passage à l’échelle des entreprises** et contribuer au financement de **l’adaptation sociétale induite par le changement climatique** ;
- En complément, d’autres leviers à l’étude, notamment **l’investissement pour compte propre** et **les possibilités de conseil et de partenariat.**

Contribuer à l’émergence et la démocratisation de solutions de décarbonation

Déploiement du plan de transition auprès des collaborateurs et élus

- **Mise en place d’un réseau de référents ESG/RSE, déclinant la stratégie ESG**
 - Interlocuteurs privilégiés des chargés d’affaires entreprises et points de relais entre L’Institut Mutualiste pour l’Environnement et la Solidarité et les équipes locales pour la mise en œuvre des politiques sectorielles et des grilles d’analyse ESG ;
 - Participation au comité ESG local de leur entité lorsque qu’un dossier de financement suscite des interrogations ou une alerte lors du processus d’instruction ;
 - Accompagnement de la connaissance et la prise en compte de la politique ESG du groupe à travers des actions de sensibilisation et des formations.
- **Construction d’un catalogue de formation dédié aux enjeux ESG**
 - Catalogue destiné aux collaborateurs, équipes opérationnelles, élus et présidents de caisse locale, administrateurs agréés, structures faitières et élus fédéraux.
- **Création d’un univers ESG & Politiques Sectorielles sur l’Intranet du groupe**
 - Centralisation de l’ensemble des documents opérationnels relatifs aux enjeux ESG ;
 - Participation à la sensibilisation de tous les collaborateurs aux enjeux ESG.

100 % des collaborateurs et élus engagés dans la transformation écologique d’ici 2027

– Ambition forte de réduction de l’empreinte carbone

Périmètre Assurance

Ambition de réduction de l’empreinte carbone du bilan (Scope 3.15)

Cible 2030

Empreinte carbone des investissements en actions et obligations d’entreprises détenues en direct (tCO₂e/M€ investi)

-60% vs 2018 (référence : 85 tCO₂e/M€)

- Ambition de **réduction de 5% par an** par rapport à la valeur initiale, **en ligne avec les scénarios du 6^{ème} rapport d’évaluation du GIEC** visant à contenir le réchauffement mondial à 1,5 °C par rapport à l’ère préindustrielle ;
- Approche actuellement retenue par le GACM couvrant **les scopes 1 et 2 des entreprises investies⁽¹⁾** ;
- **Données d’émissions de GES ou de valeurs d’entreprises** nécessaires au calcul de l’empreinte du portefeuille fournies par **ESG ISS**.

Leviers de décarbonation

pour atteindre les objectifs fixés

Périmètre Investissements

- Application et développement de la politique ESG du GACM et des politiques sectorielles y étant rattachées ;
- Politique d’engagement actionnarial et dialogue avec les entreprises investies.

Périmètre Assurance non-vie

- Sélection de partenaires vertueux ;
- Proposition de solutions réparatoires bas carbone ;
- Création d’un écosystème de la réparation ;
- Promotion de la dématérialisation pour la gestion des sinistres.

Réalisations 2025

dépassant la cible 2030

- Empreinte carbone du portefeuille à **31 tCO₂e/M€ investi** à fin 2025, soit **une baisse de 64 % par rapport à fin 2018** ;
- **67 Md€ d’actifs couverts** par le calcul de l’empreinte carbone, soit **54 % de l’actif général de GACM hors UC** :
 - 96 % des actions et obligations d’entreprises détenues en direct couvertes ;
 - 99,8 % des actifs immobiliers investis en direct⁽²⁾ couverts.

– Ambition forte de réduction de l’empreinte carbone

Périmètre Gestion d’actifs

Le Groupe La Française constituant le pôle d’expertise de gestion d’actifs de Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Crédit Mutuel Asset Management Actifs cotés

- **Poursuite des actions d’atténuation** de l’impact négatif sur le changement climatique causé par les émissions de GES des portefeuilles :
- **Exclusions via l’utilisation de politiques sectorielles**
 - **Déclinaison des politiques sectorielles de Crédit Mutuel Alliance Fédérale** au regard des spécificités du métier de gestion d’actifs.
- **Politiques de vote et d’engagement en lien avec le climat**
 - Adhésion au **Climate Action100+** et à **L’IGCC (Investor Group on Climate Change)** ;
 - Soutien de la **Campagne Non Disclosure du CDP** ;
 - **Engagements relayés par une politique de vote exigeante** :
 - 1) Réponse au questionnaire du CDP ;
 - 2) Engagement sur des objectifs de réduction des émissions CO₂ validés par le SBTi ;
 - 3) Présentation en Assemblée Générale d’un *Say on Climate* ou d’un *Progress Report* sur le climat.

La Française Real Estate Managers Actifs immobiliers non cotés

- **Stratégie de décarbonation en ligne avec La Stratégie Nationale Bas Carbone (SNBC)**, visant la neutralité carbone en France à l’horizon 2050.
- **Cibles alignées à une trajectoire de décarbonation limitant le réchauffement climatique à 1,5°C (Accord de Paris)** :
 - Trajectoires retenues étant celles calculées par **le Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM)**, en partenariat avec SBTi ;
 - Sur base de ces trajectoires, **calcul de la température implicite des actifs pour chaque année, jusqu’en 2030** (reflétant l’écart avec les trajectoires définies par le CREEM).
- **Leviers de décarbonation en 2 étapes**
 - 1) **Phase de construction des actifs** : favoriser des matériaux et des méthodes de construction bas-carbone ;
 - 2) **Phase d’exploitation des actifs** : optimiser la performance énergétique et améliorer l’efficacité des bâtiments.

– Initiatives et accords internationaux soutenus par le Groupe

En faveur du développement durable



PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE BANKING



Le Crédit Mutuel a signé les **PRB**, un cadre pour s'assurer que la stratégie et les pratiques des banques signataires s'alignent sur les **Objectifs de développement durable** et l'**Accord de Paris sur le climat**. Le Groupe a également signé le « **PRB Commitment to Financial Health and Inclusion** ».



Le Groupe La Française soutient les recommandations du **TCFD**, qui aident les entreprises à évaluer les risques et les opportunités liés au climat.



POSEIDON PRINCIPLES

Le CIC a signé les **Poseidon Principles**, avec pour objectif d'être sous la courbe de l'Organisation Maritime Internationale dès 2025 dans le cadre de sa politique transport maritime, politique qui exclut le financement de tous bateaux transportant du pétrole, ou dédiés au transport de gaz non conventionnel.



Le Crédit Mutuel s'est engagé dans la **NZBA** et s'est ainsi engagé à aligner ses portefeuilles bancaires sur des trajectoires menant à des émissions de gaz à effet de serre nettes nulles d'ici à 2050. Le groupe La Française a aussi signé l'**Initiative Net Zero Asset Managers**.



Le CIC est devenu un utilisateur fondateur des lignes directrices **Pegasus**, le premier cadre financier volontaire aligné sur le climat en vue de la décarbonation de l'industrie de l'aviation.



United Nations Global Compact

Le Crédit Mutuel a signé l'« **UN Global Compact** », qui est la plus grande initiative d'entreprise en matière de développement durable au monde et qui fournit des conseils sur la transition équitable.



Le Groupe La Française, Dubly Transatlantique Gestion, Crédit Mutuel Asset Management et CIC Private Debt ont signé les **PRI**, qui proposent un panel d'actions possibles pour intégrer les questions ESG dans les pratiques d'investissement.

— Engagements des filiales de gestion (1/2)












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

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

En 2024, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a déployé son nouveau pôle de gestion d'actifs autour de sa filiale **Groupe La Française**.

— Engagements des filiales de gestion (2/2)

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

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

En 2024, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a déployé son nouveau pôle de gestion d'actifs autour de sa filiale **Groupe La Française**.

— Cadre d'émission d'obligations vertes, sociales et de développement durable⁽¹⁾ (1/2)

Crédit Mutuel Alliance Fédérale est régulièrement présent sur le segment des émissions vertes sociales et de développement durable, avec **des obligations vertes émises en 2020, 2021 et 2024** et des **obligations sociales émises en 2022 et 2023**.

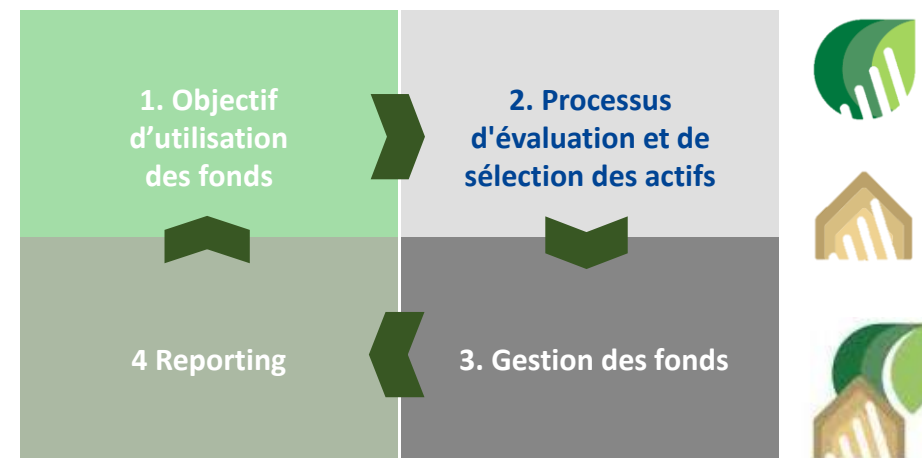
Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'engage à développer le marché des obligations vertes, sociales et de développement durable :

- Intégrer **des instruments de financement vert et à plus faible émission** pour soutenir la transition juste vers une économie durable et à faible émission de carbone ;
- Construire **un portefeuille plus durable** ;
- Contribuer à la réalisation des **Objectifs de développement durable des Nations Unies** et de l'**Accord de Paris sur le climat**.

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

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







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



MOODY'S | ESG Solutions

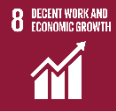




— Cadre d'émission d'obligations vertes, sociales et de développement durable⁽¹⁾ (2/2)

Financements verts et sociaux en lien avec notre ADN

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

Critères d'exclusion

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

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

Obligation Sociale ✓

Obligation verte ✓

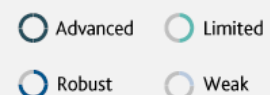
– Second Party Opinion (Moody's ESG Solutions)

Extrait de l'opinion tierce de Moody's ESG Solutions datée du 13 Juin 2022⁽¹⁾

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

Framework

Contribution to Sustainability:

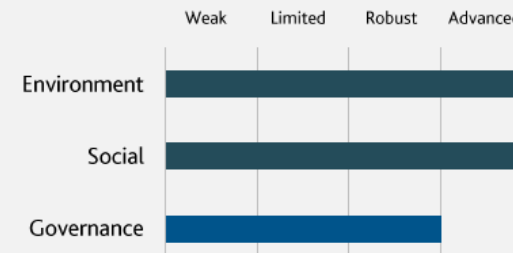
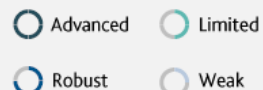


SDG Mapping



Issuer

ESG Performance as of April 2022



ESG Controversies

Number of Controversies	4
Frequency	Occasional
Severity	High
Responsiveness	Reactive

Controversial Activities

The Issuer appears to be involved in one of the 17 controversial activities screened under our methodology:

- Alcohol
- Fossil fuels industry
- High interest rate lending
- Pornography
- Animal welfare
- Coal
- Human embryonic stem cells
- Reproductive medicine
- Cannabis
- Gambling
- Military
- Tobacco
- Chemicals of concern
- Genetic engineering
- Nuclear power
- Unconventional oil and gas
- Civilian firearms

Coherence

Coherent
Partially coherent
Not coherent

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

– Prix et récompenses

Groupe Crédit Mutuel, 1^{ère} banque française dans plusieurs classements reconnus

World Finance – Classement 2025

(Juillet 2025)



Meilleur groupe bancaire français depuis plusieurs années
(2011, 2012, 2014, 2015, 2016, 2018, 2019, 2020, 2021, 2022, 2023, 2024 & 2025)

Distinction confirmant l'efficacité et la solidité de son modèle mutualiste, au service du bien commun, sa performance et sa proximité.

Trophées de la banque MoneyVox – Qualité 2026

(Novembre 2025)



Une nouvelle fois récompensé pour les catégories « Conseiller projet » et « Conseiller bancaire au quotidien »

Distinction saluant l'excellence du conseil proposé, en physique et à distance, la qualité du suivi - au quotidien comme dans les projets - ainsi que la performance des outils numériques, site internet et applications mobiles



Baromètre Posternak-lfop – 1^{er} trimestre 2026

(Mars 2026)



Banque préférée des Français chaque trimestre et depuis de nombreuses années

Le Crédit Mutuel confirme sa position de référence dans le secteur bancaire et réaffirme la confiance que lui accordent les Français.

Avec une progression d'un point de son indice d'image, le Crédit Mutuel est la 9^{ème} entreprise française la plus appréciée, toutes catégories confondues.

Podium de la relation client BearingPoint – Kantar 2024

(Février 2024)



Banque n°1 de la relation client pour la 12^{ème} fois

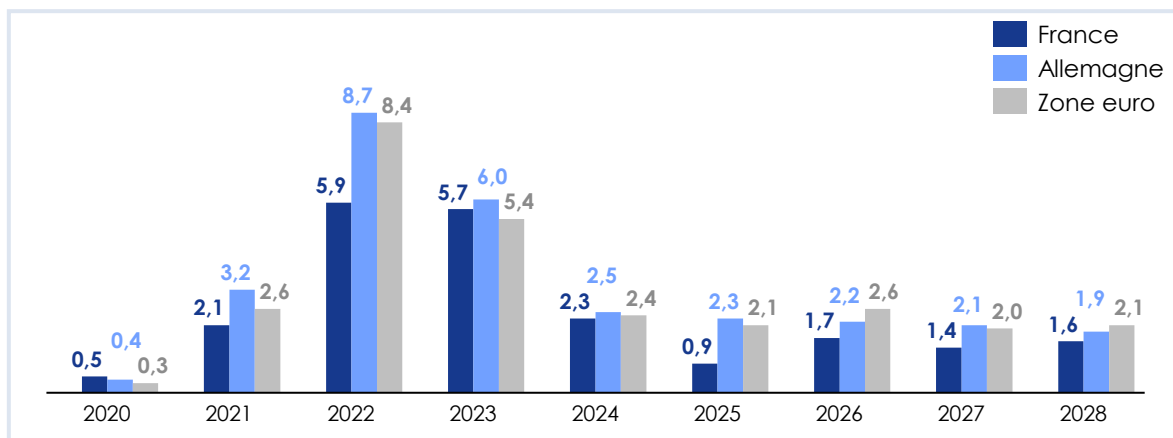
Distinction confirmant la pertinence de son modèle mutualiste et des valeurs portées par la marque Crédit Mutuel.

Le Crédit Mutuel ayant obtenu de meilleurs scores que les banques concurrentes sur la co-crédation, la fidélisation, la responsabilité, la pédagogie, l'effet surprise et l'autonomie accordée à ses collaborateurs.

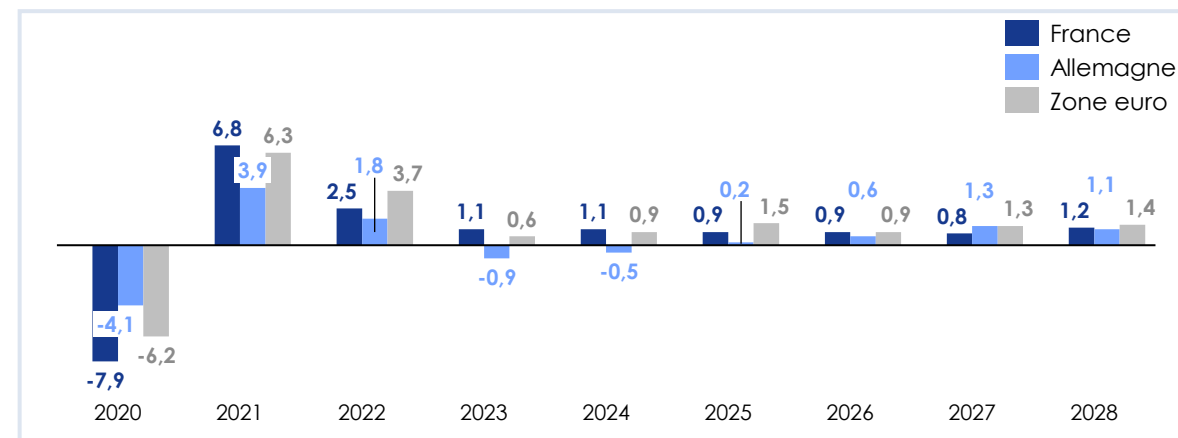
— Environnement macroéconomique

Projections macroéconomiques (Mars 2026)

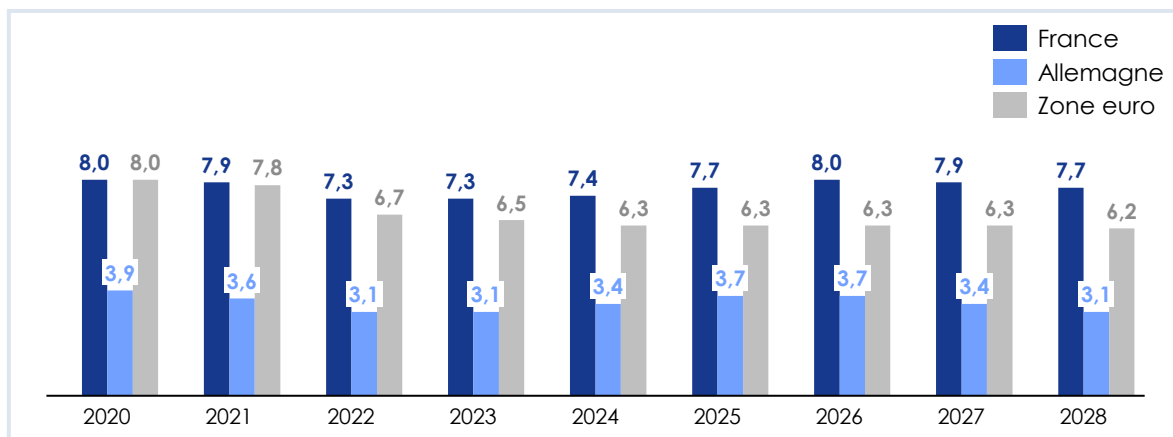
Indice des prix à la consommation harmonisé (IPCH) (%)



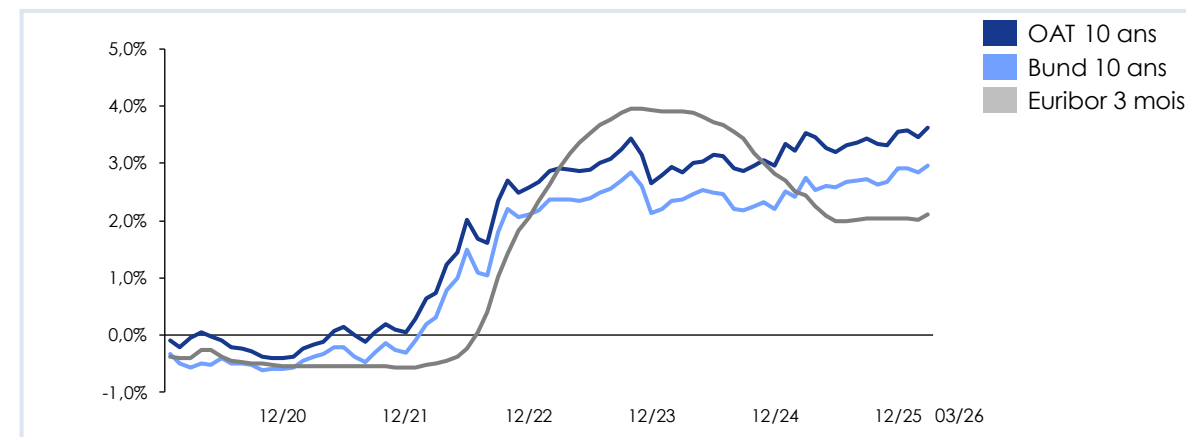
Taux de croissance du PIB réel (%)



Taux de chômage (% de la population active)



Taux d'intérêt (%)



— Caractéristiques du marché immobilier français

Un marché très réglementé et à faible risque

Caractéristiques du marché immobilier français : très réglementé et peu risqué

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

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

(1) Haut Conseil de Stabilité Financière

En France, tous les prêts immobiliers sont garantis par :

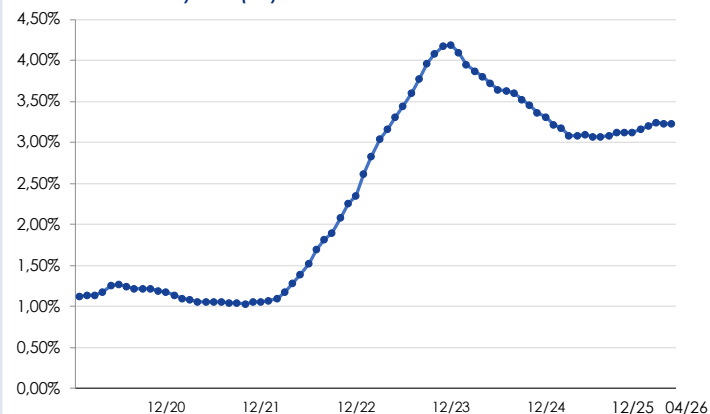
→ **Hypothèques** inscrites par les notaires au cadastre

→ **Cautions** :

- Crédit Logement : organisme de place et leader du marché
- Détenu par les grandes banques françaises : Crédit Mutuel comme 5^{ème} actionnaire principal (10% en décembre 2024)
- Notation : Aa3 / Stable (Moody's) ; AA (low) / Stable (DBRS)
- Organisme interne à un établissement : Cautionnement Mutuel de l'Habitat « CMH » for Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Indicateurs de marché en France

Taux moyen (%)



Observatoire Crédit Logement (Avril 2026)

Avril 2026

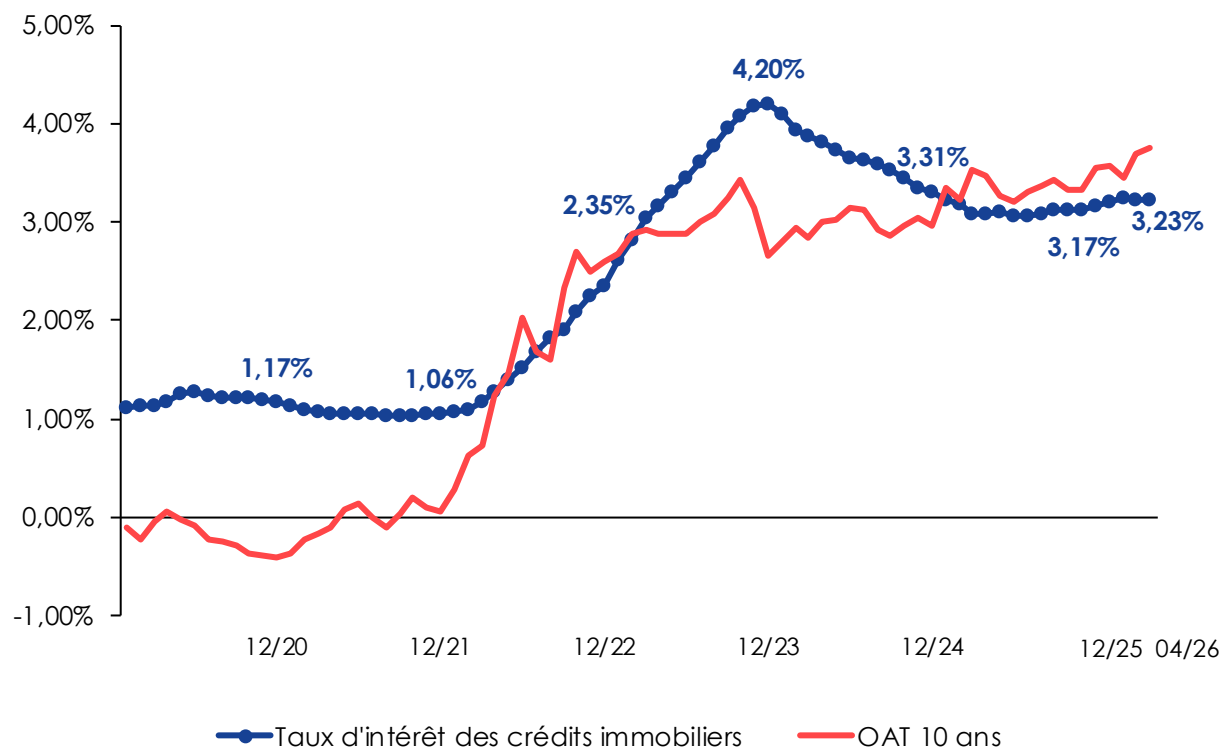
- Taux moyen : **3,23%** (vs 4,20% en 12/23)
 - **3,06%** sur 15 ans
 - **3,27%** sur 20 ans
 - **3,31%** sur 25 ans
- Maturité moyenne : **249 mois**
- Livret A/Bleu : **1,5%** (mise à jour : 01/02/26)

— Marché immobilier français : chiffres-clés (1/3)

Les taux d'intérêt et prix immobiliers restent élevés, avec néanmoins une baisse depuis fin 2023

Taux d'intérêt des crédits immobiliers et taux OAT 10 ans

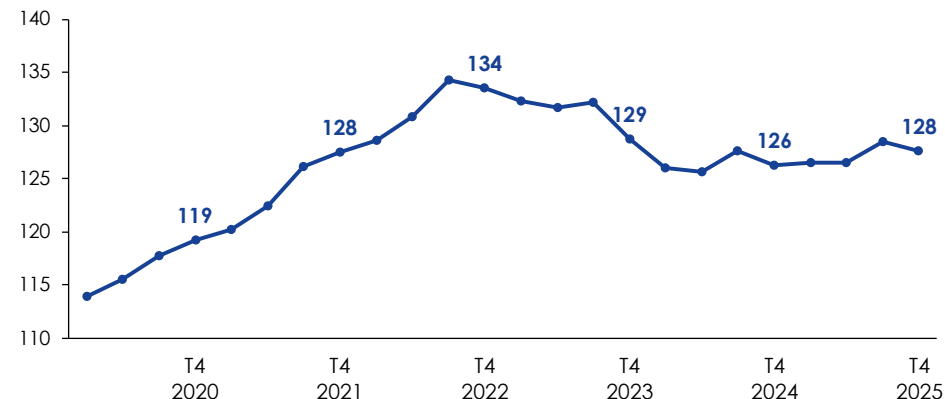
(en % ; moyenne mensuelle)



Source : Observatoire Crédit Logement/CSA ; Agence France Trésor

Prix des logements neufs et anciens (France métropolitaine)

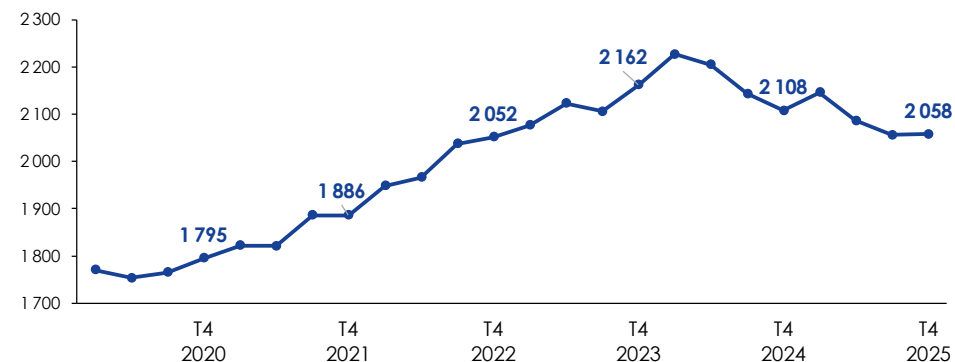
(indice de base ; moyenne 2015 en base 100)



Source : INSEE

Indice du coût de la construction (France métropolitaine)

(indice de base ; T4 1953 en base 100)



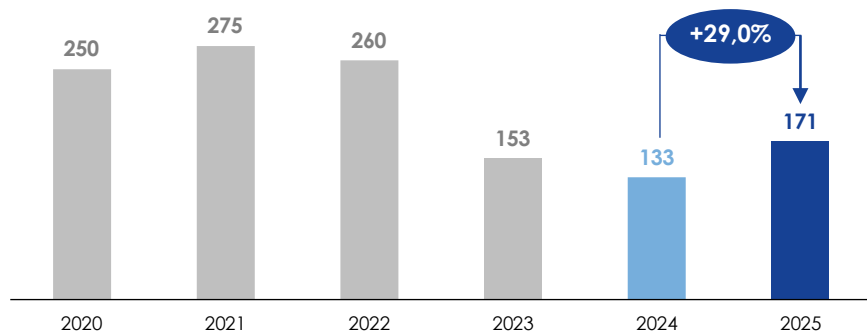
Source : INSEE

Marché immobilier français : chiffres-clés (2/3)

Baisse de la production de crédits habitat depuis 2021, avec toutefois une reprise en 2025 et un ajustement dynamique du marché de la construction

Production de crédits habitat (ménages)

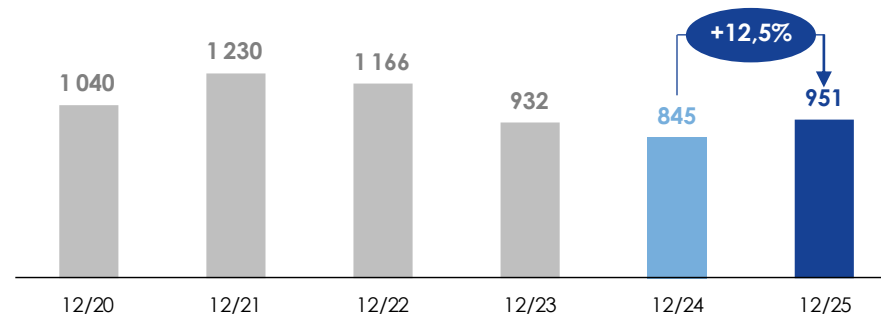
(en Md€)



Source : Banque de France

Nombre de transactions dans l'immobilier ancien

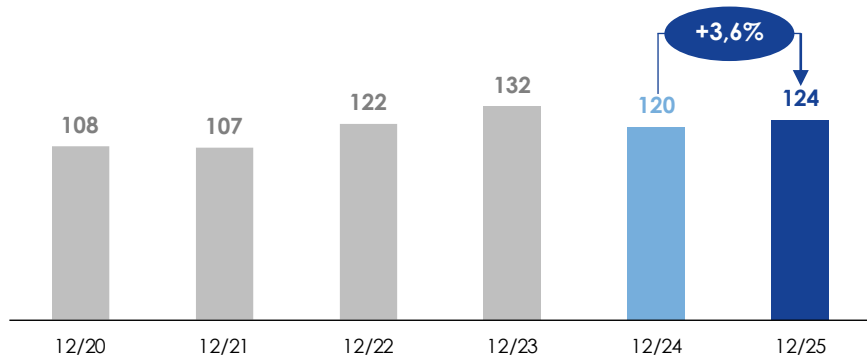
(en milliers ; données cumulées sur 12 mois)



Source : INSEE

Stock de logements neufs destinés à la vente

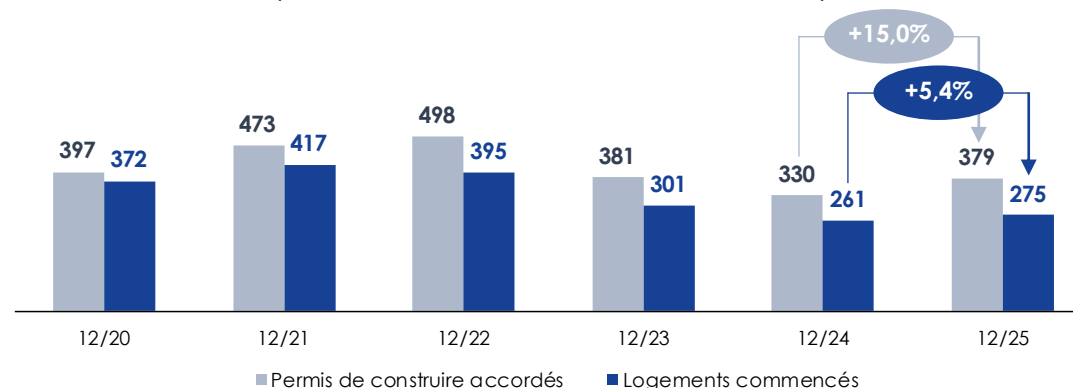
(en milliers ; fin de période)



Source : Ministère de la Transition Écologique et de la Cohésion des Territoires

Nombre de permis de construire et de logements commencés

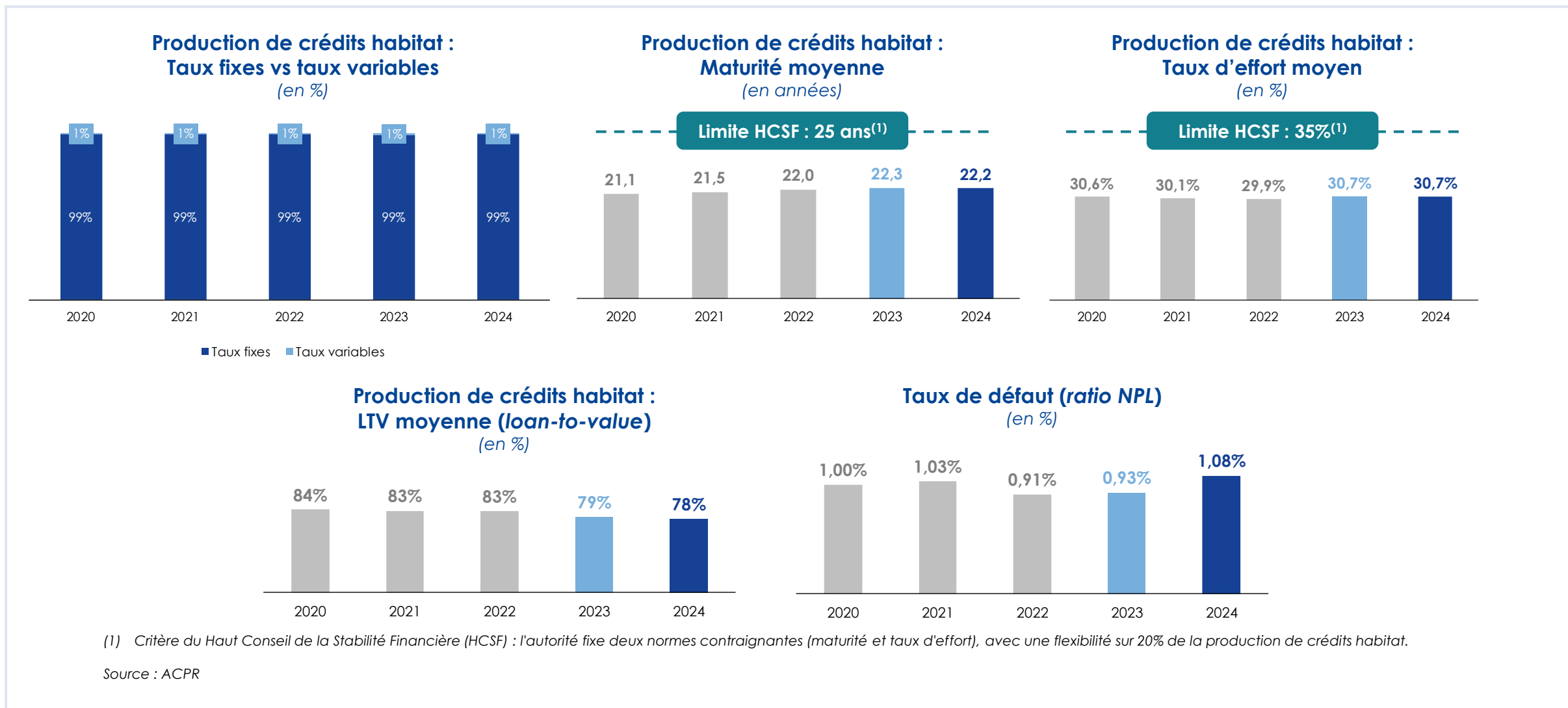
(en milliers ; données cumulées sur 12 mois)



Source : Ministère de la Transition Écologique et de la Cohésion des Territoires

— Marché immobilier français : chiffres-clés (3/3)

Un marché immobilier sain, soutenu par des conditions de prêt strictes



— Immobilier commercial⁽¹⁾

Engagements concentrés sur le marché français

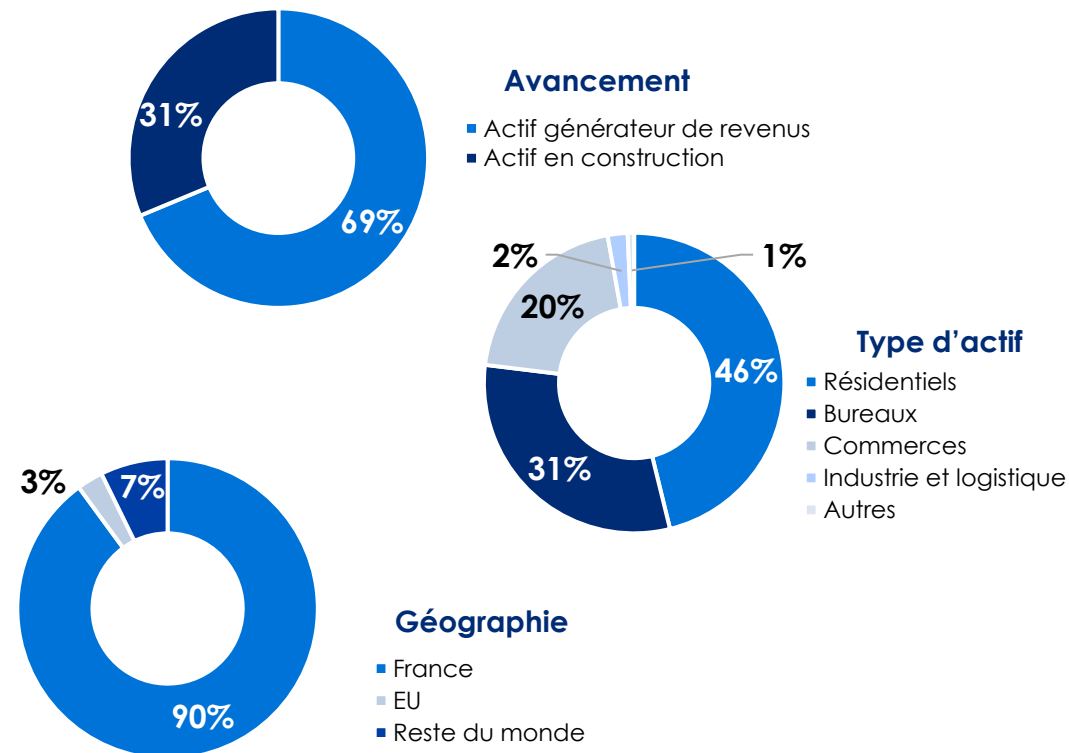
87 Md€ d'expositions (prêts et avances) vers **les entreprises actives dans le secteur de l'immobilier (code NACE)**

- **Portefeuille diversifié** et représentant un **risque limité** (2,4% de prêts non performants) sur des contreparties solvables ;
- 57% de ces expositions correspond réellement à la définition du « CRE » au sens de la définition ESRB/2019/3⁽²⁾ avec 2 grandes typologies de sociétés : les **SCIs** d'exploitation et les **professionnels de l'immobilier**.

Focus sur les professionnels de l'immobilier⁽³⁾, d'environ **36 Md€ d'expositions** (au bilan et hors bilan)

- 90% de ces expositions sont en France ; **Pas d'exposition à l'immobilier commercial aux USA** ;
- Le portefeuille de prêts les plus risqués est **limité** en montant, **sécurisé** par des sûretés réelles sur les actifs, et des **LTV conservatrices** (< 50% pour 70% des expositions) ;
- Actifs en construction / promotion immobilière :
 - Projets principalement **en France** à vocation résidentielle qui bénéficie donc de l'encadrement législatif **VEFA⁽⁴⁾** (risque transféré aux propriétaires particuliers),
 - Secteur en "**watch list**" (suivi rapproché et critères d'octroi stricts) ;
- **Stress tests** sur les expositions les plus importantes des portefeuilles fonciers et de prêts sans recours.

Professionnels de l'immobilier Ventilation des expositions (bilan et hors bilan)



1. Données au 31/12/2024

2. Commercial real estate (CRE) au sens de la définition ESRB/2019/3 : « any income-producing real estate, either existing or under development, including rental housing; or real estate used by the owners of the property for conducting their business, purpose or activity, either existing or under construction; that is not classified as Residential Real Estate; and includes social housing »

3. Promoteurs, marchands de biens, foncières cotées, autres sociétés foncières et sociétés d'investissement, etc.

4. Vente en l'Etat Futur d'Achèvement

— Contacts



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



bfcm-web@creditmutuel.fr

Investor Relations Team

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

sandrine.caodac@creditmutuel.fr

Gabriel BEYA TUMBA, *Investor Relations Officer*

gabriel.beyatumbakapinga@creditmutuel.fr

Alex SRIDARANE, *Investor Relations Officer*

alex.sridarane@creditmutuel.fr