

Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Résultats semestriels 2023

Janvier 2024

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 Targobank 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 Allemagne, Targobank Espagne (cédé en octobre 2023), Cofidis, BECM, El et autres.

Changement de périmètre : sorties de MTRL, Sérénis Assurance, Partners Assurances, ICM Life et ACM Courtage ; entrée de Crédit Mutuel Capital Privé (gestion d'actifs), ACM Deutschland (ACM tier) et KCIOP (presse) ; GACM España et Targobank Espagne classés en IFRS5.

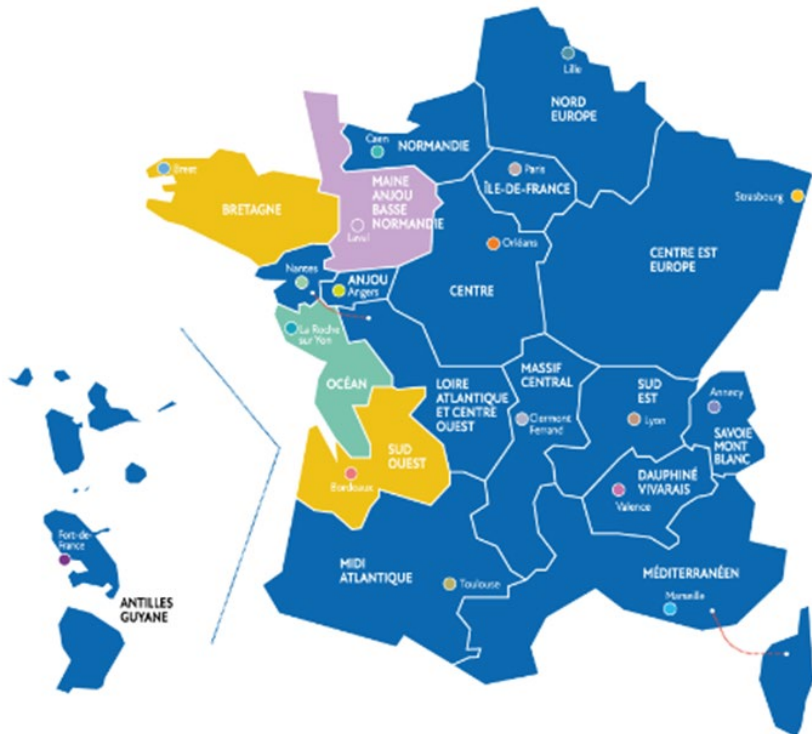
Résultats retraités du premier semestre 2022 : A compter du 1er janvier 2023, le Crédit Mutuel Alliance Fédérale applique la norme comptable IFRS 17 "contrats d'assurance" au niveau du groupe, ainsi que la norme IFRS 9 pour les "instruments financiers" de ses entités d'assurance. Afin d'avoir une référence homogène, les données du premier semestre 2022 ont été retraitées proforma.

— Table des matières

1	Organisation du Crédit Mutuel Alliance Fédérale	p. 4-5
2	Notations	p. 6
3	L'essentiel du Groupe	p. 7
4	Développements stratégiques	p. 8
5	Points-clés 2023 Crédit Mutuel Alliance Fédérale	p. 9
6	Résultats semestriels 2023 Crédit Mutuel Alliance Fédérale	p. 10-14
7	Solvabilité et Liquidité	p. 15-19
8	Refinancement	p. 20-21
9	Plan Stratégique	p. 22-27
10	Responsabilité Sociale et Mutualiste/ Dividende Sociétal	p. 28-30
11	Annexes	p. 31-61

— Le groupe Crédit Mutuel

Structure & Gouvernance



- Caisse Interfédérale **Crédit Mutuel Arkéa**
- Caisse fédérale de **Crédit Mutuel Alliance Fédérale**
- Crédit Mutuel **Maine-Anjou, Basse-Normandie**
- Crédit Mutuel **Océan**

1 990
Caisses locales

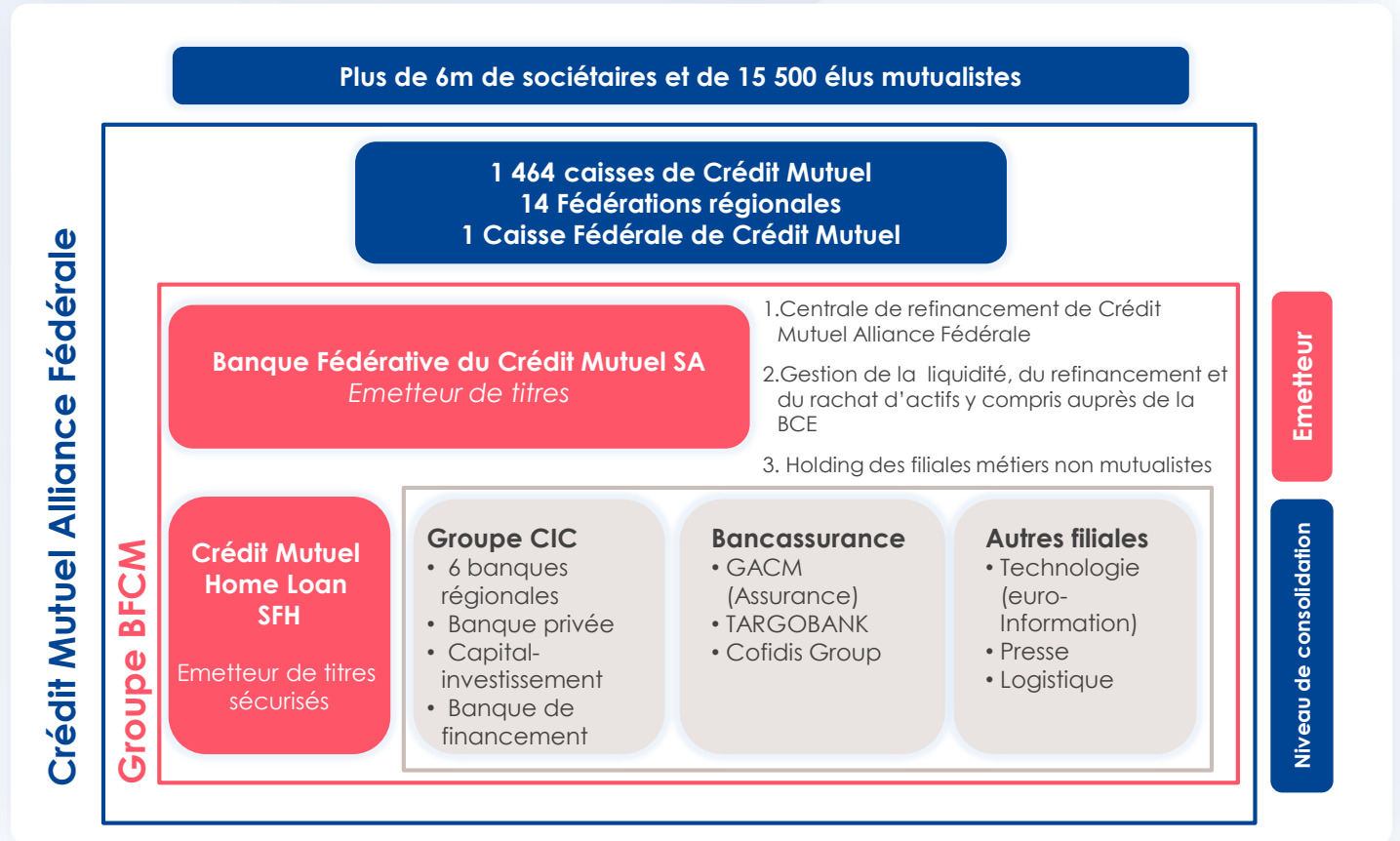
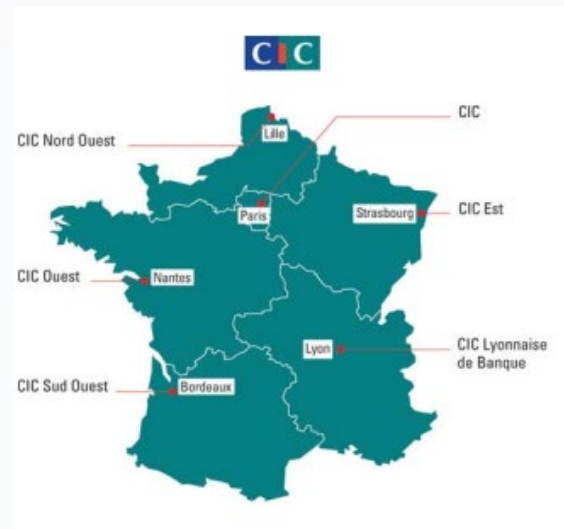
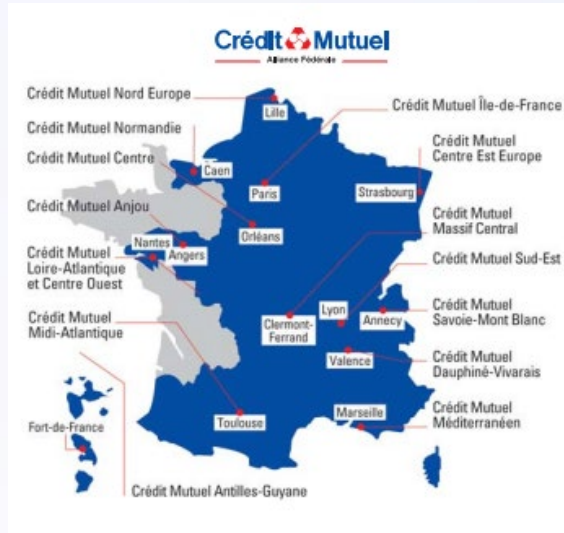
18
Fédérations régionales

4
Caisses Fédérales

Organe national
Confédération
Nationale du Crédit
Mutuel

— Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Un groupe bancaire mutualiste présent sur les marchés de capitaux via 2 émetteurs



– Notations

Parmi les meilleures notations par rapport à nos pairs français et européens

NOTATIONS FINANCIÈRES			
	MOODY'S	S&P ⁽³⁾	FITCH RATINGS ⁽²⁾
Senior préférée non sécurisée	Aa3	A+	AA-
Perspective ⁽¹⁾	Stable	Stable	Stable
Senior Non Préférée	A3	A-	A+
Tier 2	Baa1	BBB+	A-
Dette court terme	P-1	A-1	F1+

Notation intrinsèque

Adjusted Baseline Credit Assessment (Adj BCA)
a3

Stand Alone Credit Profile (SACP)
a

Viability Rating (VR)
a+

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

Standard & Poor's: notation du Groupe Crédit Mutuel

Fitch Ratings: notation de Crédit Mutuel Alliance Fédérale (en tant qu'entité prépondérante du Groupe Crédit Mutuel)

(1) Senior préférée

(2) 18 septembre 2023, Fitch Ratings confirme la note de Crédit Mutuel Alliance Fédérale (perspective stable)

(3) 13 octobre 2023, S&P confirme la note de Crédit Mutuel (perspective stable)

NOTATIONS EXTRA-FINANCIERE				
	MOODY'S ESG	SUSTAINALYTICS ^(*)	MSCI	ISS ESG
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 faible			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 : négligeable ; 10 à 20 : faible ; 20 à 30 : moyen ; 30 à 40 : élevé ; >40 : grave)

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

– L'essentiel du Groupe

Crédit Mutuel Alliance Fédérale, un modèle de "bancassurance" avec un profil de risque solide

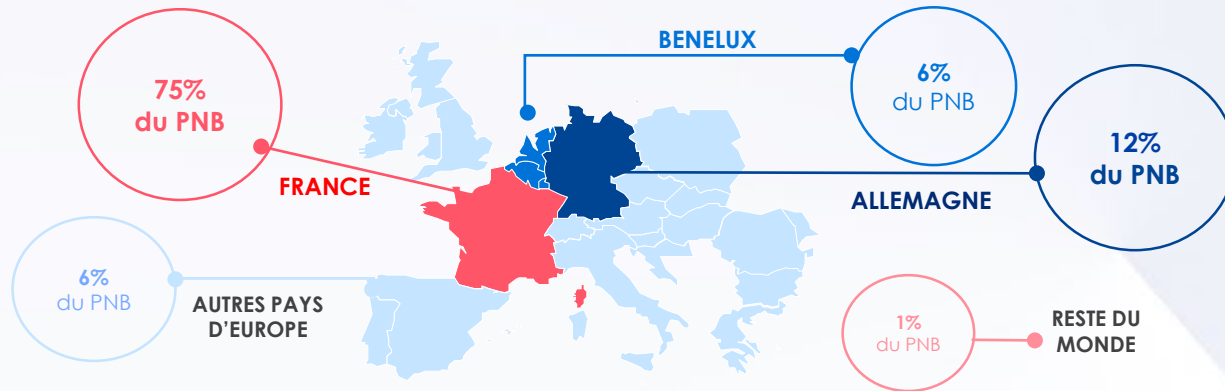
Un groupe coopératif appartenant à ses clients, avec une activité de vente diversifiée

30,8 millions de clients
6,2 millions de sociétaires
15 500 élus mutualistes
Environ 4 500 agences au travers de marques reconnues



Ventilation géographique du PNB :

87% du PNB en France et en Allemagne



Contribution au résultat net par ligne d'activité :

71 % du résultat net provient des activités Banque de détail et assurance

- Banque de détail **50%**
- Assurance **21%**
- Métiers spécialisés
Gestion d'actifs et Banque privée, Banque de financement, Activités de marché, Capital-investissement **27%**
- Autres métiers
Technologie (Euro-Information) et Presse **2%**



Meilleure notation parmi les banques européennes

Reconnaissance de la stabilité financière et de la pertinence du modèle d'affaires

Maintien des notations financières
Moody's Aa3 / P-1 / stable
Standard & Poor's A+ / A-1 / stable
Fitch Ratings AA- / F1+ / stable

Notations extra-financières
ISS ESG : C
MSCI : AA
Moody's ESG : 64
Sustainalytics : 19,7

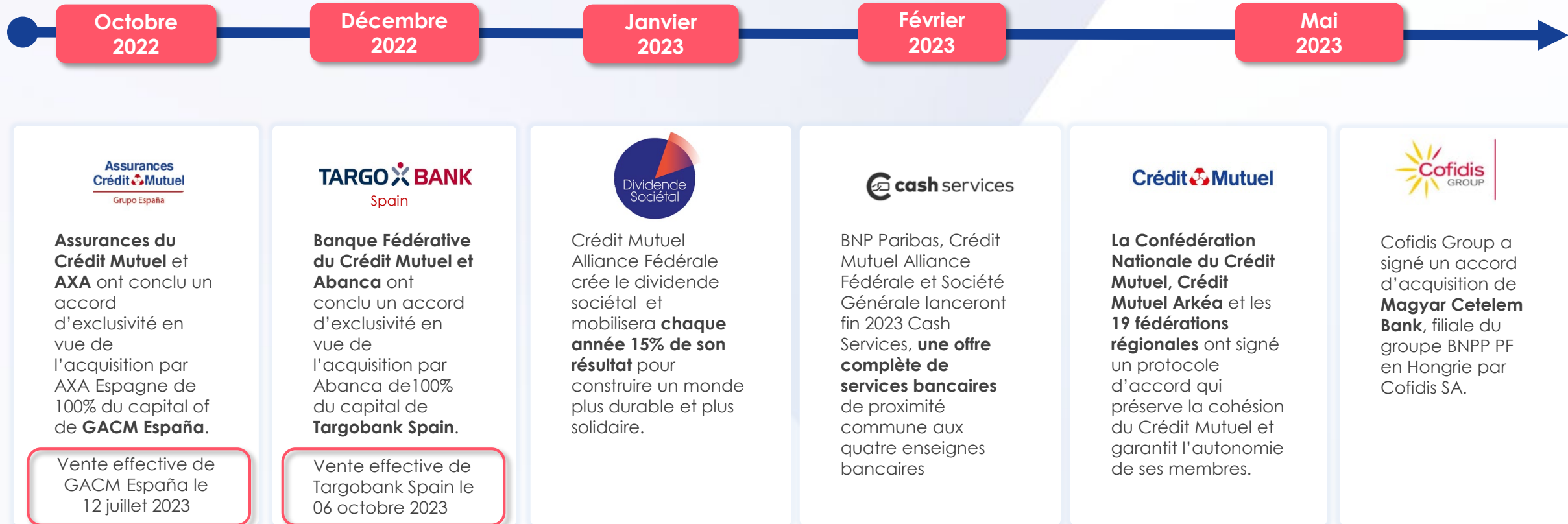
Forte capitalisation et meilleur ratio de solvabilité en Europe

- CET1 18,5%** (au-dessus des objectifs du plan stratégique)
- Résultats récurrents et stables **réinvestis dans le capital**
- Meilleur classement parmi les banques universelles lors des **tests de résistance de l'UE en 2023**

Acteur majeur de la transition environnementale et sociale

- Création du **Dividende Sociétal** en janvier 2023
- Première banque à adopter le statut d'**entreprise à mission** en 2020
- Des politiques strictes** pour se désengager des secteurs du charbon, du pétrole non conventionnel et du gaz

– Développements stratégiques 2022-2023



— Résultats semestriels 2023 - Points clés

Produit net bancaire

7,9 Md€ / 7,6Md€⁽¹⁾ + 303 M€
+4%

Augmentation des revenus nets grâce notamment à une solide performance des métiers spécialisés

- Bonne performance des métiers spécialisés représentant près de ¾ de la hausse du PNB (Banque privée **+41,2%**, Banque de financement **+38,1%**, activités de marché **+63,3%**)
- Maintien du PNB des réseaux et des performances très variées entre les filiales de crédit à la consommation
- Evolution favorable du produit net assurance sous IFRS 17 de **13,0%**

Frais de fonctionnement

4,6 Md€ / 4,4 Md€⁽¹⁾ + 291 M€
+6,7%

Augmentation des frais généraux

- Frais de personnel en hausse compte tenu des revalorisations salariales, représentant 53% de l'augmentation totale
- Impact de la hausse du coût de l'énergie
- Baisse des frais de supervision et contribution au fonds de résolution unique (**-87 M€ soit -24%**)
- Comptabilisation de l'enveloppe totale de mécénat (79 M€) dédié au Dividende Sociétal
- Augmentation du coefficient d'exploitation de 1,5 points à **58,2%** (objectif de 61% fixé dans le plan stratégique 2019-2023)

Coût du risque

679 M€ / 470 M€⁽¹⁾ + 209 M€
+44,4%

Le coût global du risque revient au niveau pré COVID

- Forte hausse du coût du risque avéré (**+86,4% soit + 303 M€**), en partie liée à des dossiers de place en BFI
- Hausse constatée sur l'ensemble des métiers
- Dotation nette sur le risque non avéré de 26 M€; maintien des hypothèses au 31/12 et effets de transferts des encours

Autres éléments

- 18 M€ sur les gains et pertes sur autres actifs et MEE (quotes-parts dans le résultat net des entreprises mises en équivalence)
- Au S1-2022 (46 M€), ce poste intégrait une plus value sur la cession de FLOA à BNP Paribas (+29M€)

Résultat net

2 Md€ / 2.1 Md€⁽¹⁾ - 155 M€
-7,3%

Résultat net en baisse de 7,3% à près de **2 Md€** dans un contexte économique difficile

Solidité financière

- **Ratio CET1⁽²⁾ : 18,5%** vs. 18,2% en Déc. 2022
- **Ratio LCR (moyen) : 164,4%** vs 153,3 % en Déc. 2022
- **Ratio LDR : 110,8%** vs. 109,9% en Déc. 2022

Résultat du stress test 2023 à l'échelle de l'UE
Le Crédit Mutuel N°1 des banques françaises universelles

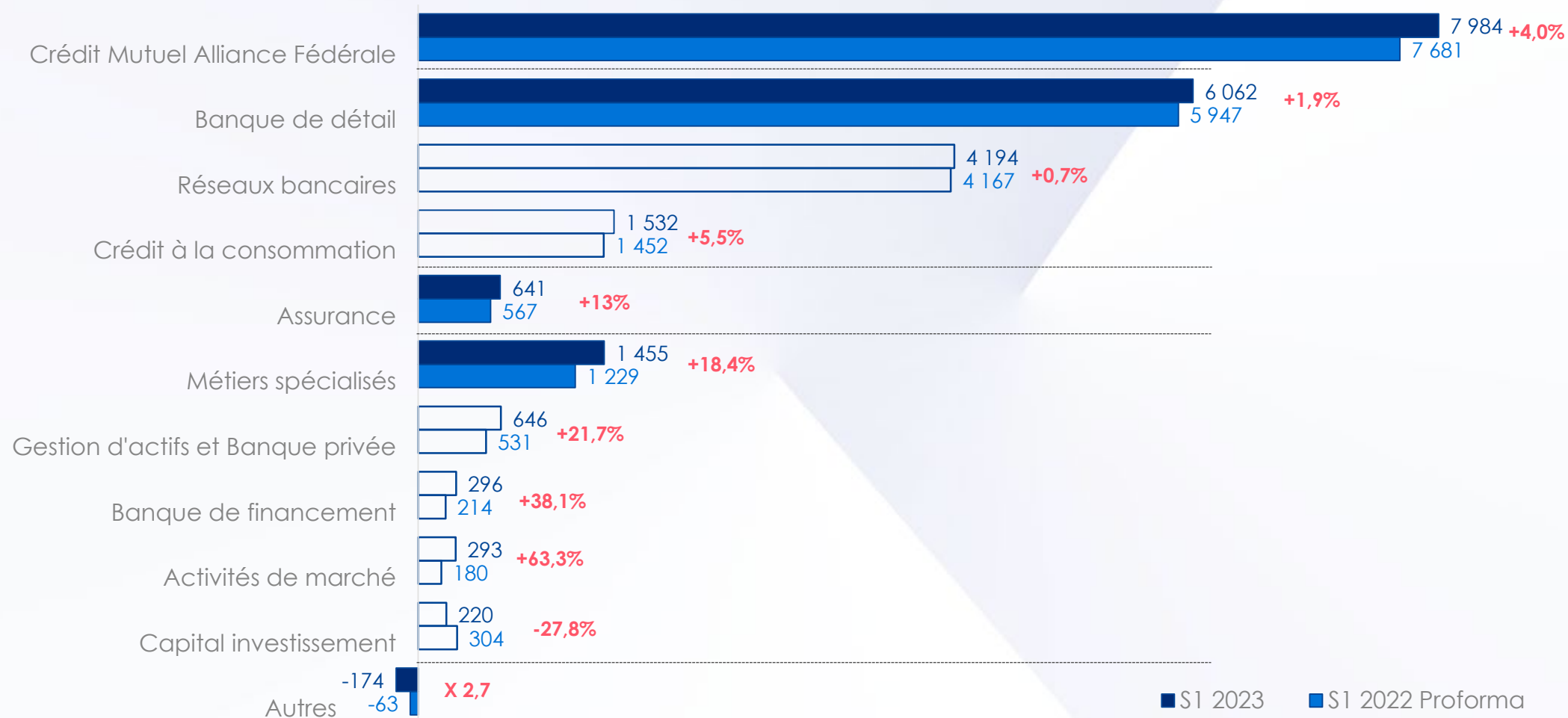
(1) Comparé aux résultats proforma de l'IRFS17/9 au 30 juin 2022

(2) L'intégration du résultat dans les fonds propres est soumis à l'approbation de la BCE

— Résultats semestriels 2023 - Contribution des unités opérationnelles au PNB

Produit net bancaire à près de **8 Md€** soit une croissance de **4%** portés par les métiers spécialisés

Ventilation du PNB (en M€)



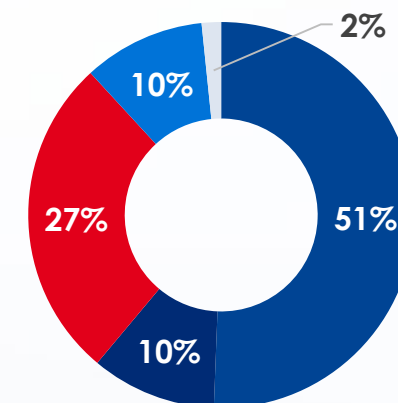
— Portefeuille de crédits clientèle

Une performance dynamique malgré l'environnement de hausse des taux d'intérêt

L'encours des prêts dépasse les **510 Md€**, en **hausse de 5,0%** sur un an

- Composé de **51% de prêts immobiliers**, 27% de prêts à l'équipement, 10% de prêts à la consommation, 10% de prêts à court terme et 2% d'autres prêts
- En dépit de la hausse des taux, la croissance des encours de crédits reste favorable pour les principales catégories de prêts :
 - +**4,1%** pour les crédits immobiliers
 - +**9,6%** pour les crédits à la consommation
 - +**8,3%** pour les crédits d'équipement et crédit-bail

Ventilation des crédits par produit



- Crédits immobiliers
- Crédits conso/revolving
- Crédits d'équipement
- Crédits de trésorerie
- Autres

en Md€	Juin 2023	Juin 2022	Variation en %	Déc. 2022
Crédits immobiliers	258,1	248,0	+4,1%	254,4
Crédits conso / revolving	53,5	48,8	+9,6%	51,0
Crédits d'équipement	138,0	127,4	+8,3%	134,8
Crédits de trésorerie	52,1	55,4	-5,9%	54,5
Autres	8,3	6,4	+30,5%	7,4
Total des encours	510,1	485,9	+5,0%	502,1

– Portefeuille de dépôts clientèle

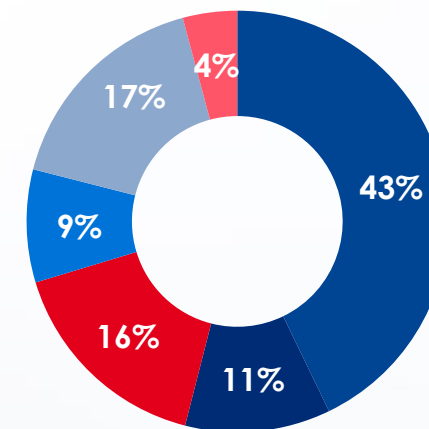
Croissance régulière avec réallocation entre les produits

Les encours de dépôts sont **en hausse de 2,2%** sur un an

- Collecte importante sur les **Livrets Bleu & A (+14,4%)** et **dépôts à terme (+84,6%)** due à la poursuite des mesures favorables de l'épargne réglementée, traduisant une hausse de rémunération des livrets
- Croissance des dépôts tirée par la **collecte importante sur les produits d'épargne réglementés (+48 Md€)** compensée partiellement par une **décollecte sur les comptes courants de 10Md€**

en Md€	Juin 2023	Juin 2022	Variation en %	Déc. 2022
Comptes courants	197,2	231,8	-14,9%	221,7
Livrets Bleu & A	51,4	44,9	+14,4%	47,6
Autres Livrets	75,2	78,0	-3,6%	78,0
Épargne Logement	39,9	41,8	-4,6%	42,0
Dépôts à terme	77,6	42,0	+84,6%	52,4
Autres	19,2	12,2	+57,0%	15,3
Total des dépôts	460,5	450,7	+2,2%	457,0

Ventilation par produit



- Comptes courants
- Livrets Bleu & A
- Autres livrets
- Epargne Logement
- Dépôts à terme
- Autres

— Résultats semestriels 2023 – Coût du risque

Les indicateurs de risque se détériorent par rapport à fin 2022 mais restent dans les proportions de 2019

- **Forte hausse du coût du risque avéré (+ 303M€)** reflétant le contexte macroéconomique incertain
 - Sur la clientèle des réseaux et du crédit à la consommation
 - En banque de financement en raison du déclassement de dossiers de place
- **Coût du risque non avéré : reprise de provision** suite aux transferts des encours sains vers des encours douteux
- Augmentation des créances douteuses de 5,7% sur le semestre, ce qui entraîne une **légère détérioration du taux de créances douteuses (2,7%)**

en % ⁽¹⁾	Jun 2023	Jun 2022	2019
Coût du risque non avéré	0,01%	0,04%	0,03%
Coût du risque avéré	0,23%	0,15%	0,24%
Coût du risque clientèle	0,24%	0,19%	0,27%

en M€	Jun 2023	Jun 2022	2019
Crédits bruts	519 956	495 603	392 979
Créances douteuses brutes (S3)	13 938	12 363	12 079
Taux de créances douteuses	2,7%	2,5%	3,1%

en M€	Jun 2023	Jun 2022	2019
Provisions pour dépréciation des créances	(9 866)	(9 670)	(8 444)
dépréciations sur encours douteux (S3)	(6 546)	(6 199)	(6 471)
dépréciations sur encours sains (S1&2)	(3 320)	(3 471)	(1 973)
Part des douteux dans les crédits bruts	13 938	12 363	12 079
Couverture des créances douteuses	47,0%	50,1%	53,6%
Ratio de couverture global	70,8%	78,2%	69,9%

(1) en % rapport aux encours de crédits- annualisé

– Résultats semestriels 2023 – Contribution au résultat net par ligne d'activité

Banque de détail et Assurance représentent
71 % du résultat net

Contribution au résultat net
par activité opérationnelle⁽¹⁾

Banque de détail

Réseaux de Bancassurance

Crédit Mutuel, CIC, BECM, Beobank

Crédit à la consommation

Cofidis Group, Targobank Germany

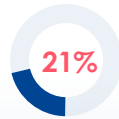
Autres

Crédit-bail, Affacturage, immobilier, autres



Assurance

Groupe des Assurances du Crédit Mutuel



Métiers spécialisés

Gestion d'actifs et Banque privée

Banque de financement

Activités de marché

Capital-investissement



Autres métiers

Technologie (Euro-Information) et Presse



en M€ ⁽¹⁾

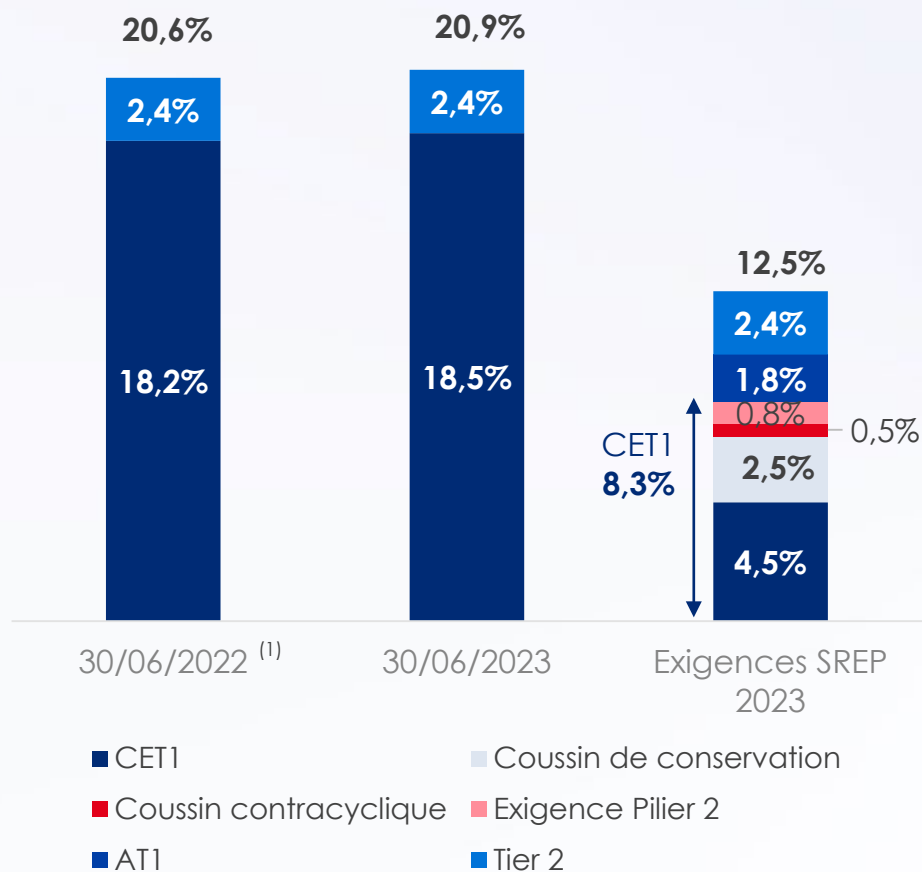
	Jun 2023	Jun 2022 Proforma	Variation en %
Banque de détail	1 032	1 167	-11,6%
Assurance	443	406	+9,0%
Métiers spécialisés	559	492	+13,6%
Gestion d'actifs et Banque privée	161	116	+38,6%
Banque de financement	105	90	+16,6%
Activités de marché	112	35	X 3,1
Capital-investissement	181	251	-27,9%
Autres métiers	(70)	52	ns
Résultat net	1 962	2 117	-7,3%

⁽¹⁾ Hors métier "Holding"

— Solvabilité

Ratios de solvabilité parmi les plus élevés d'Europe grâce à des résultats récurrents et stables

Exigences réglementaires



Ratios réglementaires nettement supérieurs aux exigences et aux objectifs du plan stratégique (entre 17% et 18% d'ici à fin 2023)

- **60,5 Md€** de fonds propres (+2 Md€ par rapport au 31/12/2022 proforma)
- Impact estimé des normes IFRS17/IFRS9 à **20 pb** au 31/12/2022, en comparaison avec un impact de première application de 5 pb au 1er janvier 2022
- Ratio de levier à **6,9%**

Résultats du stress test 2023 à l'échelle de l'UE

Le Crédit Mutuel N°1 des banques françaises universelles

Réalisé ⁽²⁾ 31/12/2022	Scénario de base 31/12/2025	Scénario défavorable 31/12/2025
18,8%	19,5%	11,4% (-7,3 pp)

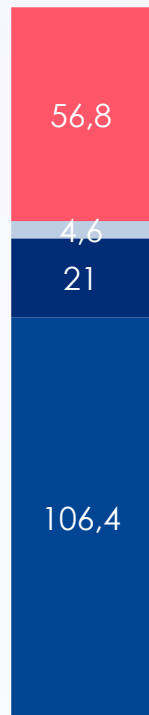
(1) L'intégration du résultat dans les fonds propres est soumise à l'approbation de la BCE

(2) Ratios CET1 au niveau Groupe Crédit Mutuel

— Liquidité

Réserve de liquidités solide permettant de respecter les ratios réglementaires et de faire face à des situations de stress intense

188,9 Md€



30/06/2022

169,4 Md€



30/06/2023

- Autres actifs éligibles aux banques centrales
- Autres actifs liquides éligibles au LCR (Tier 2a et 2b)
- Titres HQLA
- Cash déposé auprès des banques centrales

Buffer de liquidité LCR moyen de 128,1 Md€ dont

- 81% de dépôts Banques Centrales (principalement BCE) et 12% de titres hautement liquides (HQLA)

Réserve totale de liquidité de 169,4 Md€ qui couvre les tombées de ressources de marché de 12 mois

Portefeuille HQLA

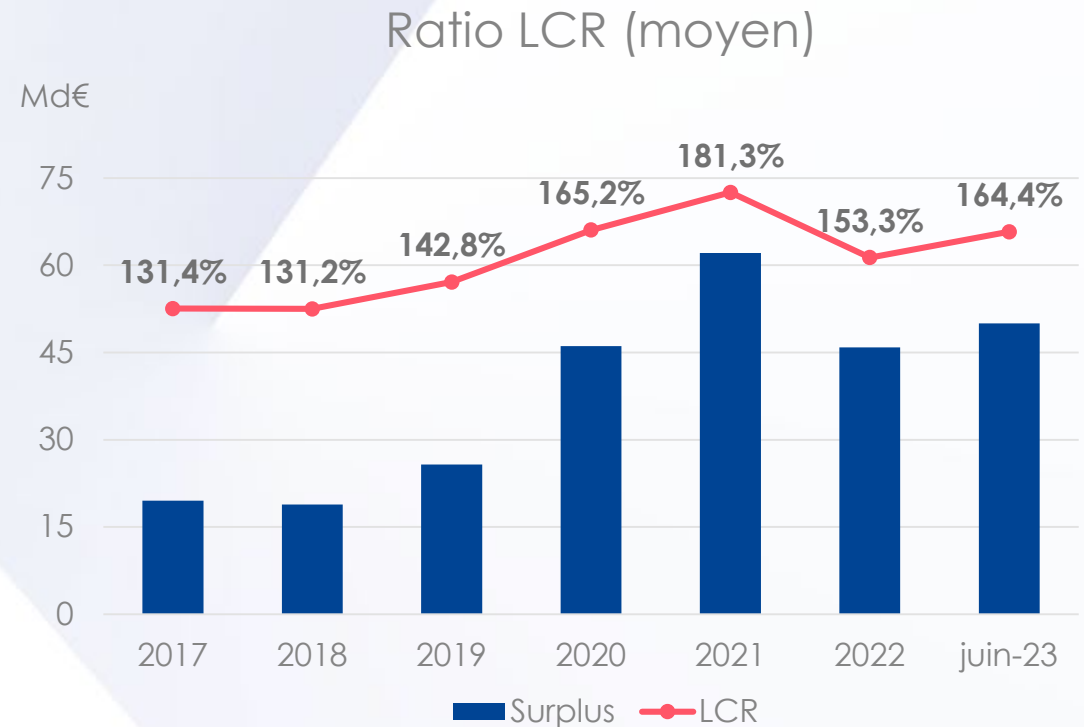
- Titres **intégralement éligibles** aux opérations de la Banque Centrale
- Titres classifiés à la **juste valeur par capitaux propres** (modèle de collecte des flux et vente)

— Liquidité

Un ratio robuste au-delà de 150%, toujours au dessus du niveau pré-crise COVID 19

Moyenne du ratio LCR de **164,4%** à juin 2023

- Légère hausse due à la dynamique de levée de ressources à court terme au cours du premier semestre
- Excédent moyen de **50 Md€** par rapport aux exigences réglementaires
- Pour rappel en 2022, baisse du ratio due à des remboursements partiels de TLTRO et à la dynamique commerciale



— Liquidité

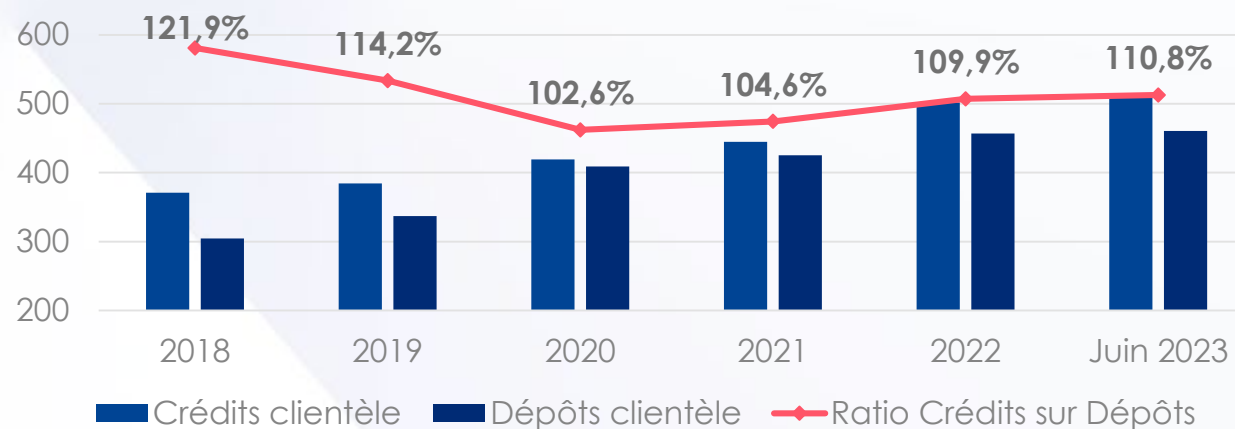
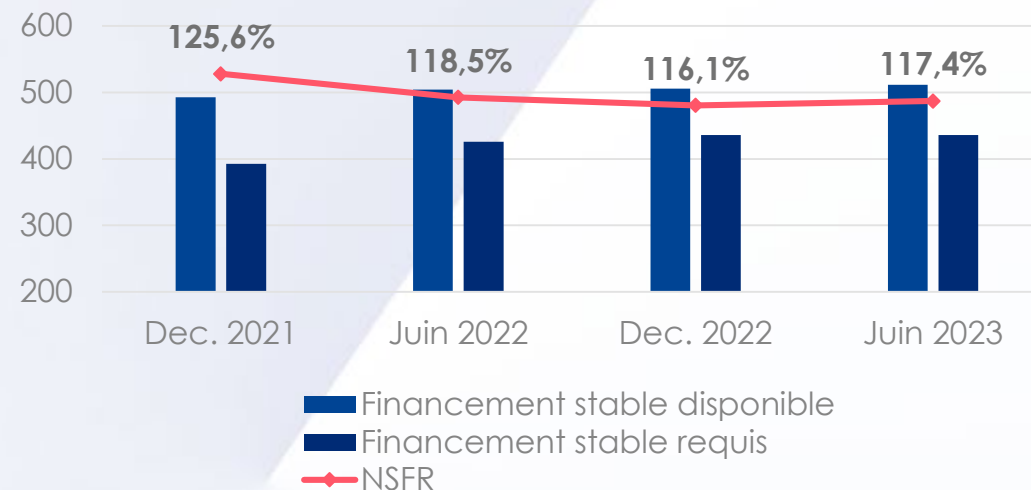
Autres ratios de liquidité : NSFR et Crédits sur Dépôts

Ratio NSFR de 117,4%

- Excédents de ressources stables de **75 Md€**

Ratio Crédits sur Dépôts de 110,8%

Variations dues à la **l'évolution des encours de crédits** (+5,0% sur un an contre +2,2% pour les dépôts), et particulièrement sur les **crédits consommation** (+9,6%) et **d'équipement** (+8,3%)



– Minimum Requirement Eligible Liabilities – MREL⁽¹⁾

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

Le groupe a reçu sa notification MREL applicable sur une **base consolidée** au niveau du groupe de résolution.

L'exigence de MREL externe du Crédit Mutuel est fixée à **20,99%** des actifs pondérés du groupe (les " RWA ") et à **6,54%** de l'exposition au ratio de levier.

L'exigence de MREL subordonné est fixée à **14,35%** des actifs pondérés et à **6,54%** de l'exposition du ratio de levier.

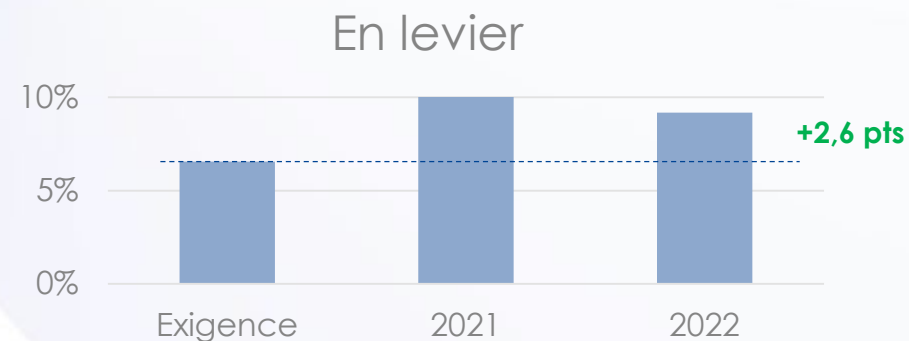
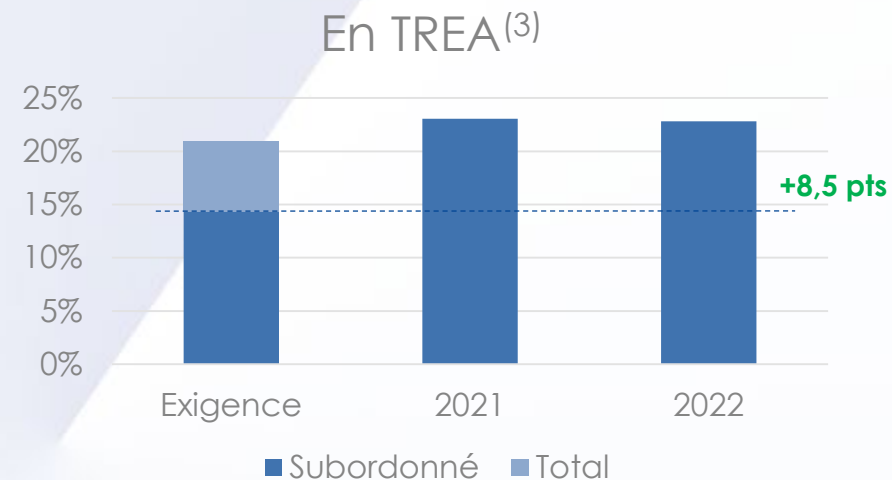
Le Crédit Mutuel se situe bien au-dessus des exigences en décembre 2022 :

- Ratio MREL subordonné **22,8%** Ratio MREL subordonné
- **9,18%** de l'exposition au ratio de levier

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

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

(3) Montant total de l'exposition au risque



Programme de refinancement 2023

Programme de financement 2023 ~ 20 Md€ de MLT

- SNP/Tier 2 : objectif d'environ 4 Md€ (réalisés)
- Obligations vertes sociales et de développement durable
- Emissions publiques et privées sous différents formats et devises via la BFCM (EMTN, US 144A, Samurai) et la SFH (Obligations sécurisées)

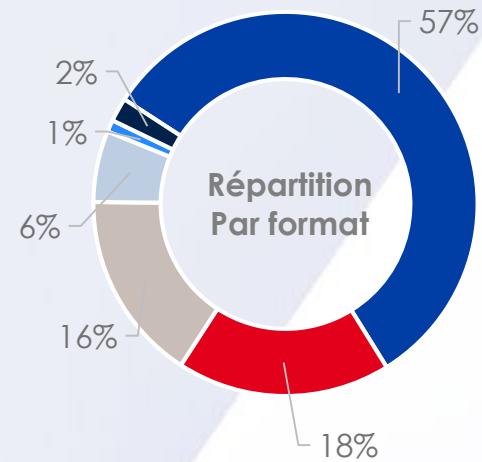
Au 31 décembre 2023, **21,7 Md€** d'émissions MLT ont été levés avec une maturité moyenne de **5,8 années** dont 1,25 Md€ (SNP) de préfinancement pour 2024

Format des émissions publiques 2023 :

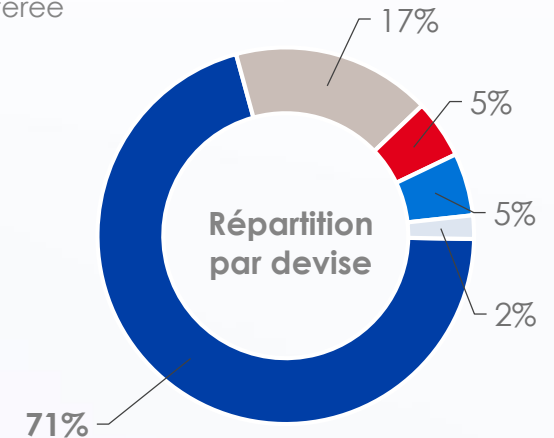
- 3,5 Md€ de Covered Bonds (Obligations sécurisées)- spread moyen de 0,314%
- 10,1 Md€ dettes Senior préférées - spread moyen de 1,085%
 - dont **750 M€ en obligations sociales**
- 4 Md€ dettes Senior non préférées (SNP) – spread moyen de 1,462%
- 1,25 Md€ de Tier 2 - spread moyen de 2,190%

2023 US MTN 144A

- 3 ans FXD –1,250 Md\$ – T+118
- 3 ans FXD –1,4 Md\$– T+130
- 3 ans FRN – 0,350 Md\$ – SOFR+140
- 5 ans FXD – 0,750 Md\$ – T+155



- Senior préférée
- Senior non préférée
- Obligation sécurisée
- Tier 2
- Senior - NEU MTN
- CRH



- EUR
- USD
- GBP
- JPY
- CHF

— Programme de refinancement 2024

Programme de financement 2024 ~ 15 Md€ de MLT

- SNP/Tier 2 : objectif c.4 Md€⁽¹⁾
- Obligations vertes sociales et de développement durable
- Emissions publiques et privées sous différents formats et devises via la BFCM (EMTN, US 144A, Samurai) et la SFH (Obligations sécurisées)

Au 22 janvier 2024, 6,55 Md€ d'émissions MLT ont été levés
Soit c.44% de l'objectif 2024
 avec une maturité moyenne de **7,05 années**

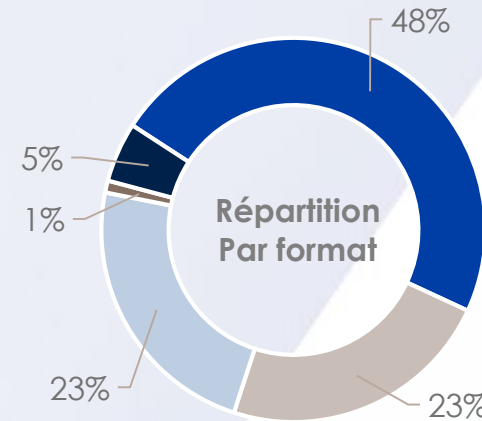
Format des émissions publiques 2024 :

- Tier 2 - 1,5 Md€ – 4.375% - 01/2034 - MS+195
- Senior préférées – 1 Md€ – 3.75% - 02/2034 – MS+125
- Senior préférées – CHF 310m – 2.223% - 01/2032 – SARON+96
- Obligations sécurisées – 1,5 Md€ – 3% – 02/2032 – MS+40

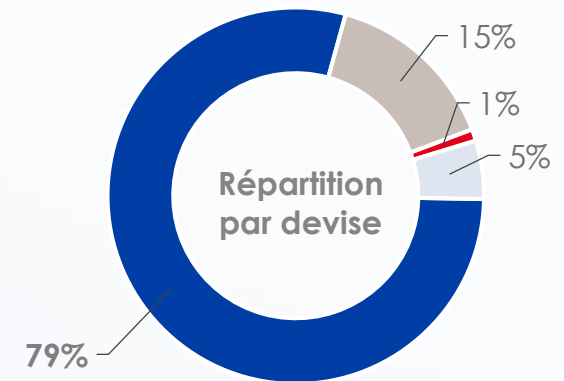
2024 US MTN 144A

- 3 ans FXD/FRN – 1 Md\$ – T+97/SOFR +113

(1) Dont 1,250 Md€ - Senior non préférées émis en 2023



- Senior préférée
- Obligation sécurisée
- Tier 2
- CRH
- Dépôts MLT



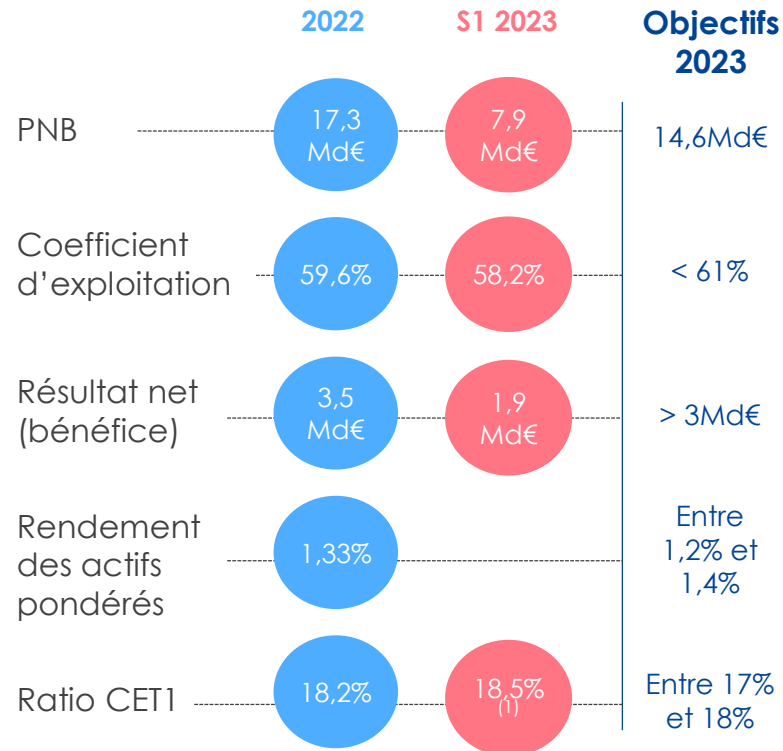
- EUR
- USD
- GBP
- CHF

— Plan stratégique 2019-2023

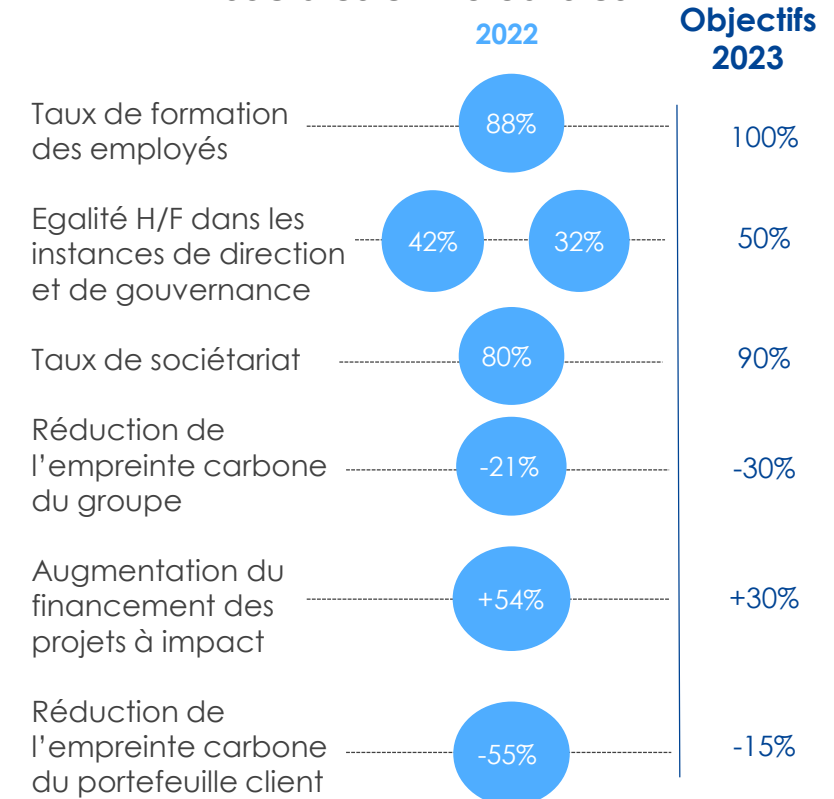
Le plan stratégique 2019-2023, révisé en 2020 dans le contexte de la crise sanitaire, est un catalyseur majeur de développement et de transformation pour atteindre une performance durable et responsable



Performance financière en phase avec les objectifs



Poursuite des ambitions sociales et mutualistes



(1) L'intégration du résultat dans les fonds propres est soumis à l'approbation de la BCE

— **Plan stratégique 2024-2027**
3 axes stratégiques

**NOTRE
PRIORITÉ :**

**L'ESPRIT DE
CONQUÊTE
& D'INITIATIVE**

**NOTRE
ENGAGEMENT :**

**MENER
LA REVOLUTION
ÉCOLOGIQUE
& SOCIÉTAL**

TRIO GAGNANT :

**SALARIÉS,
ELUS,
& TECHNOLOGIE**

— Plan stratégique 2024-2027

Des indicateurs de performance ambitieux

ENSEMBLE

> 75%
des
collaborateurs
et des **élus**
fiers de leur
entreprise

50%
de **femmes**
cadres du
Groupe

50%
des **femmes**
dans la
gouvernance
du Groupe⁽¹⁾

> 30%
d'alternants
recrutés issus
de quartiers
prioritaires ou
des zones
rurales

PERFORMANT

19 Md€
Produit Net
Bancaire

54%
Ratio Frais
Généraux
/PNB
(COEX)

5 Md€
Résultat Net

0,5€
Résultat Net
pour 100€
d'actifs

≤ 110%
Ratio
crédits/dépôts

>15 M
Clients dans la
bancassurance
⁽²⁾ et 8 M dans
l'assurance

SOLIDAIRE

15%
du Résultat
Net du
Groupe investi
chaque
année dans le
**Dividende
Sociétal**

20%
de réduction
de l'**empreinte
carbone** du
bilan⁽⁴⁾

100%
des
collaborateurs
et élus
engagés dans
la
**transformation
écologique**

⁽¹⁾ 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 de travail de leur activité

⁽²⁾ Périmètre Réseau en France

⁽³⁾ Clients disposant d'un produit majeur

⁽⁴⁾ Périmètre : ensemble des portefeuilles de crédits et d'investissements

— Plan stratégique 2024-2027

Trio gagnant : Salariés, élus et technologie

ENSEMBLE



- **Université Mutualiste**, levier d'action et de formation auprès de nos élus mutualistes en partenariat avec l'Université de Strasbourg
- Renforcer l'**expertise et la proximité des réseaux** : avec un objectif de 80 % des caisses de Crédit Mutuel et agences CIC employant au moins 7 salariés
- **Innover** en permanence afin de maîtriser les technologies du futur et **garantir la souveraineté du groupe**
 - Accélération des investissements technologiques, notamment dans de nouveaux datacenters, le cloud privé et la haute résilience de ses systèmes
 - Déployer des technologies de pointe cognitives, d'OCR (reconnaissance optique de caractères) et de reconnaissance vocale
- **Améliorer les processus** afin de réduire significativement les délais de mise sur le marché de ses nouvelles solutions

— Plan stratégique 2024-2027

L'esprit de conquête et d'initiative

PERFORMANT

19 Md€
Produit Net
Bancaire

54%
Ratio Frais
Généraux
/PNB
(COEX)

5 Md€
Résultat Net

0,5€
Résultat Net
pour 100€
d'actifs

≤ 110%
Ratio
crédits/dépôts

>15 M
Clients dans la
bancassurance
et 8 M dans
l'assurance

- **Dépasser 15 millions de clients** dans ses réseaux Crédit Mutuel et CIC en France dont plus d'un client sur deux équipé en assurance
- **Accélérer la digitalisation** avec une croissance des ventes de 20% grâce au digital
 - Atteindre le 100% autonomie pour ses clients et prospects qui le souhaitent
 - D'ores et déjà, 30 % des ventes comportent un élément d'intelligence artificielle
- Changer de dimension sur le **marché de l'entreprise** avec la Banque de Financement et d'Investissement (BFI) en France et à l'étranger, dans les réseaux CIC, et à la Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM)
- Faire de l'**assurance** une **priorité** sur tous les marchés
 - Passer le cap des 8% de part de marché dans l'assurance dommages et dépasser 8M de clients assurance
 - Développement en Allemagne avec Targobank et ACM Deutschland, en Belgique avec Beobank et ses compagnies d'assurance
- Donner une nouvelle dimension à la gestion d'actif avec le **pôle d'expertise Ensemble Gestion**

— Plan stratégique 2024-2027

Mener la révolution écologique et sociétale

SOLIDAIRE

15%
du Résultat
Net du
Groupe investi
chaque
année dans le
**Dividende
Sociétal**

20%
de réduction
de l'**empreinte
carbone** du
bilan

100%
des
collaborateurs
et élus
engagés dans
la
**transformation
écologique**

- **L'Institut Mutualiste pour l'Environnement et la Solidarité** sera un centre d'expertise du groupe dans les domaines environnementaux, sociaux et de gouvernance
- Accompagner la **transformation écologique** des clients
 - Eco-rénovation : objectif de +100 000 clients accompagnés d'ici 2027
- **Renforcer nos engagements en faveur de la décarbonation de l'économie** et accentuer nos exigences vis-à-vis des entreprises émettrices (au travers de nos politiques sectorielles)
- Créer et partager la valeur au travers du **Dividende Sociétal** : 15% du résultat mobilisés pour la **transformation écologique** et la **solidarité** sociale et territoriale
 - Objectif d'atteindre **2,5 Mds€ d'ici 2027**
 - Principalement alloué sous forme d'investissements à impact en vue d'accompagner les changements de modèles de production, d'améliorer les infrastructures, de préserver la nature, la biodiversité, le cycle de l'eau et les forêts

– Historique de mise en oeuvre de la politique RSM

(Acteur majeur de la transition vers une économie bas carbone)



— Crédit Mutuel Alliance Fédérale : 1^{ère} Banque à Mission

“Ensemble Ecouter et Agir”



Accompagner nos clients et sociétaires



Refuser toute sorte de discrimination



Technologie et innovation au service de l'humain



Contribuer au développement des territoires



Œuvrer pour une société plus juste et plus durable

En 2020, le Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'est doté d'une raison d'être en phase avec ses valeurs et est devenue la 1^{ère} **Banque à Mission** avec :

- **5 missions pérennes** qui visent à affirmer son identité et ses valeurs
- **14 engagements concrets et probants à atteindre** à court terme, visant à améliorer l'impact du groupe mutualiste sur l'environnement qui l'entoure

Le suivi de l'exécution de ces engagements est confié à un **Comité de mission**

— Dividende sociétal

Mettre la performance financière au service de la société sur le long terme



Objectif d'allocation **2,5 Md€ d'ici 2027**

Bilan de l'année de lancement : **430 M€ mobilisés** soit 80% de la cible pour 2023

363 M€

Investissements à impact

objectif d'atteindre 1,5 Md€ d'ici 2027



colonies



sweetch
energy



NÉOLITHE
Transforme vos déchets en pierre

Focus sur l'acquisition de la forêt de Dambach

- Un des puits de carbone les plus importants du Grand Est
- Permet de retenir 23 000 tonnes de CO2 par an
- Moyens à déployer pour le défendre face aux conséquences du réchauffement climatique (feux de forêts, prolifération de parasites, etc.)

67 M€

Services solidaires

- **Prêt Vélo à 0 %** pour tous (sans frais de dossier)
- **Package bancaire solidaire 100%** en soutien aux associations culturelles et sportives de proximité
- **Facil'accès** pour les clients en difficulté financière avec un compte à 1€ net par mois sans frais d'incident

Mécénat

notamment au travers de la



- Pour lutter contre la précarité
- Pour agir contre les inégalités
- Pour préserver la nature et le vivant



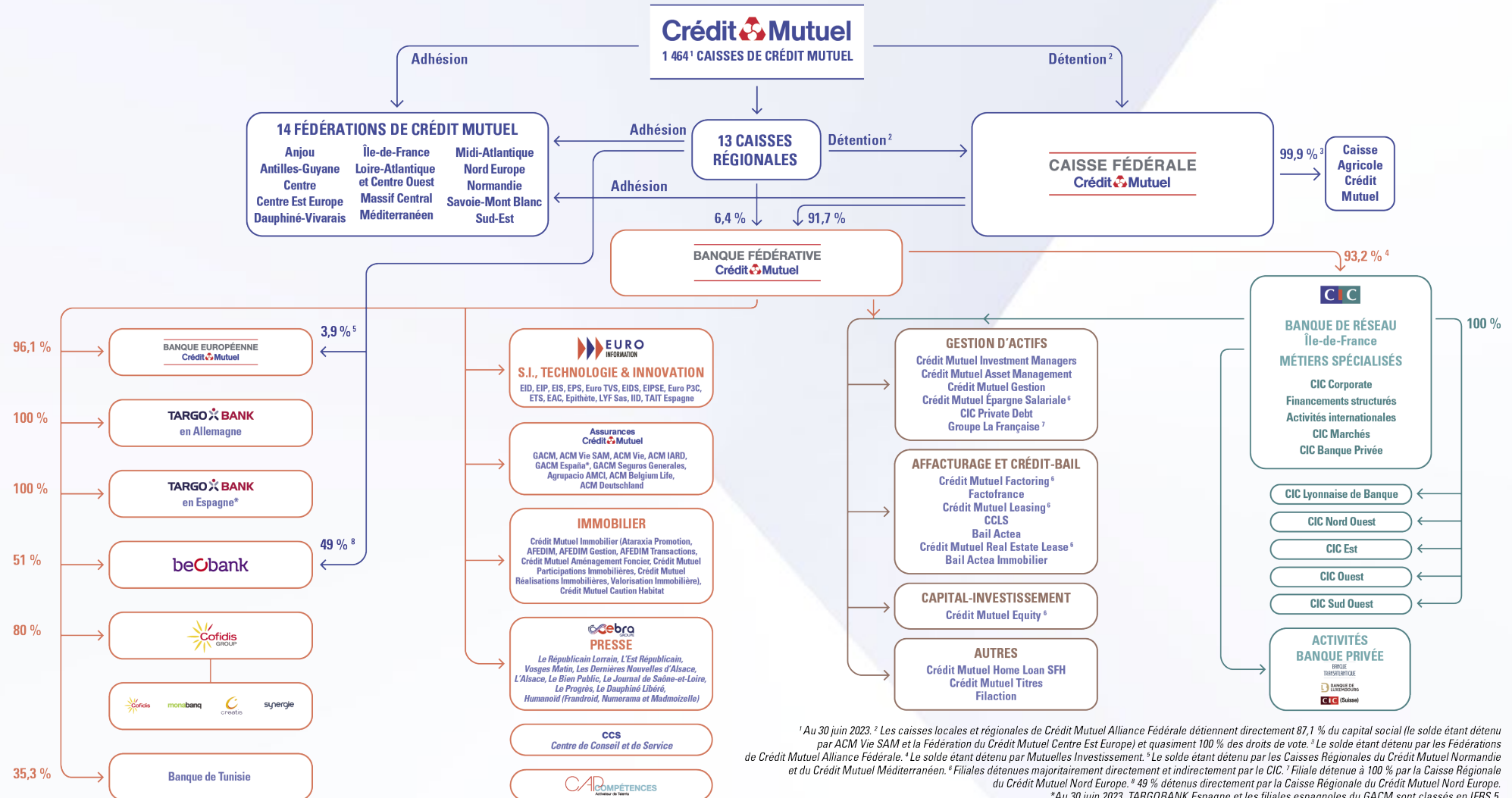
Banques
Alimentaires



— Annexes

1 Organigramme de Crédit Mutuel Alliance Fédérale	p. 32
2 Mise en oeuvre des normes IFRS 17 et IFRS 9	p. 33-34
3 Résultats par ligne d'activité	p. 35-44
4 Expositions au défaut	p. 45
5 Responsabilité Sociale et Mutualiste (RSM) et cadre d'émissions d'obligations vertes, sociales et durables	p. 46-58
6 Prix et récompenses	p. 59
7 Environnement macroéconomique	p. 60-61

Organigramme de Crédit Mutuel Alliance Fédérale



¹ Au 30 juin 2023. ² Les caisses locales et régionales de Crédit Mutuel Alliance Fédérale détiennent directement 87,1 % du capital social (le solde étant détenu par ACM Vie SAM et la Fédération du Crédit Mutuel Centre Est Europe) et quasiment 100 % des droits de vote. ³ Le solde étant détenu par les Fédérations de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. ⁴ Le solde étant détenu par Mutuelles Investissement. ⁵ Le solde étant détenu par les Caisses Régionales du Crédit Mutuel Normandie et du Crédit Mutuel Méditerranéen. ⁶ Filiales détenues majoritairement directement et indirectement par le CIC. ⁷ Filiale détenue à 100 % par la Caisse Régionale du Crédit Mutuel Nord Europe. ⁸ 49 % détenus directement par la Caisse Régionale du Crédit Mutuel Nord Europe. ⁹ Au 30 juin 2023, TARGOBANK Espagne et les filiales espagnoles du GACM sont classés en IFRS 5.

— Mise en oeuvre des normes IFRS 17 et IFRS 9

Note de méthodologie

Résultats retraités pour le 1er semestre 2022 :

A compter du 1er janvier 2023, le Crédit Mutuel Alliance Fédérale applique la norme comptable IFRS 17 " Contrats d'assurance " au niveau du groupe ainsi que la norme IFRS 9 " Instruments financiers " pour ses entités d'assurance.

Afin d'avoir d'une référence homogène, les données du **premier semestre 2022** ont été **retraitées pro forma**.

Les deux métiers impactés sont :

- **L'assurance**, d'une part avec deux principaux effets :
 - L'amortissement sur la durée de vie des contrats **des profits futurs attendus** (CSM - Contractual Service Margin) des contrats pluriannuels (assurance-vie, emprunteurs dépendance et obsèques).
 - Le reclassement **des frais rattachables aux contrats d'assurance**, des frais généraux vers le produit net bancaire.
- "**Les autres métiers**", d'autre part, avec le reclassement en produit net bancaire des frais engagés par le réseau au titre de la distribution des contrats d'assurance ; afin de ne pas nuire à l'analyse des performances des activités, ce reclassement a été positionné en « autres métiers ».

En complément, deux éléments viennent impacter les comptes du premier semestre 2022 retraités :

- la **déconsolidation**, avec effet au 1er janvier 2022, de certaines filiales du Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM): notamment MTRL, Sérénis Assurance, ACM Belgium (ex Partners Assurances), ICM Life et ACM Courtage ;
- la comptabilisation, en produit net bancaire du réseau bancaire, des charges liées aux « **plans de développement** », auparavant enregistrées dans le secteur « autres métiers ».

— Mise en oeuvre des normes IFRS 17 et IFRS 9

Impact positif de l'application des normes au niveau de Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Impact sur les fonds propres

- +0,4 Md€ par rapport au 01 janvier 2022
- +1,7 Md€ par rapport au 31 décembre 2022

Impact prudentiel

- +20 pb sur le ratio de solvabilité CET1 au 31 décembre 2022

Coefficient d'exploitation

- Amélioration de 4,5 points
- Coefficient d'exploitation à 58,2% pro forma vs 56.7% proforma à juin 2022

— Résultats semestriels 2023 de Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Résultats consolidés à Juin 2023

en M€	S1 2023	S1 2022 pro forma	Evolution
Produit net bancaire	7 984	7 681	+4,0%
Frais de fonctionnement	(4 649)	(4 358)	+6,7%
Résultat brut d'exploitation	3 335	3 322	+0,4%
Coût du risque	(679)	(470)	+44,4%
<i>Coût du risque avéré</i>	(653)	(350)	+86,4%
<i>Coût du risque non avéré</i>	(26)	(120)	-78,5%
Résultat d'exploitation	2 656	2 852	-6,9%
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ⁽¹⁾	18	46	-60,6%
Résultat avant impôt	2 674	2 898	-7,7%
Impôt sur les bénéfices	(711)	(781)	-8,9%
Résultat net	1 962	2 117	-7,3%
Intérêts minoritaires	87	99	-11,8%
Résultat net part du groupe	1 875	2 019	-7,1%

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

— Résultats semestriels 2023 – Banque de détail et crédit consommation

Une stabilité globale des résultats, malgré un coût du risque élevé

Chiffres-clés des réseaux Crédit Mutuel et CIC

- Réseau Crédit Mutuel : **8,7 M** clients (+90 000 / +1%)
- Réseau CIC : **5,5 M** clients (+44 000 / +1,1%)
- **+4 500** points de vente
- **Plus de 90 %** des décisions d'octroi prises au niveau local

Stratégie de distribution diversifiée

- **19,5 M** contrats d'assurance de risque (hors assurance emprunteur)
- **1 420 000** abonnements de téléphonie mobile
- **341 000** souscriptions de contrats de télésurveillance

Facteurs de performance

- Hors Beobank, la **marge d'intérêt** diminue de 3,1%
- Forte hausse du coût du risque global principalement par le coût du risque avéré (+39,3% pour le réseau Crédit Mutuel et x4 pour le CIC)
- Très bons résultats coté **Beobank** sur la plupart des lignes de produits avec un résultat net de près de 28 M€ (x 2,2 par rapport à fin juin 2022)

en M€	S1 2023	S2 2022 Pro forma	Evolution
Produit net bancaire	6 062	5 947	+1,9%
Frais de fonctionnement	(3 962)	(3 798)	+4,3%
Résultat brut d'exploitation	2 100	2 149	-2,2%
Coût du risque	(614)	(461)	+33,1%
Coût du risque avéré	(548)	(336)	+63,0%
Coût du risque non avéré	(66)	(125)	-47,4%
Résultat d'exploitation	1 486	1 687	-11,9%
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ⁽¹⁾	2	2	ns
Résultat avant impôt	1 488	1 689	-11,9%
Impôt sur les bénéfices	(456)	(523)	-12,7%
Résultat net	1 032	1 167	-11,6%

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

— Résultats semestriels 2023 – COFIDIS

Résultats en baisse par rapport au premier semestre 2022 malgré de bonnes performances commerciales



Ressources et activité

Production de 4,8 Md€

Plus de 5 800 employés

Canal partenariat :
+17%

Activité E-commerce:
+16%

Plus de 10 M de clients

Principales marques

Cofidis:

Spécialiste européen du prêt à la consommation à distance implanté principalement en France, en Belgique, en Italie, en Espagne et au Portugal.

Monabanq:

Banque en ligne

Creatis:

Filiale spécialisée dans le regroupement de crédit



Indicateurs clés

Encours de crédit en progression de 12% comparé à juin 2022 atteignant 18,8 Md€

Fort impact de la remontée des taux de refinancement sur le produit net bancaire,

Hausse significative des encours et développement des commissions limitent la baisse du PNB qui s'établit à **678,8 M€**

Coût du risque maîtrisé à 2,5% des encours (+30 pb vs juin 2022)

Résultat net à 23,1 M€

Modèle d'affaires

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

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

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

– Résultats semestriels 2023 – Targobank en Allemagne

De bonnes performances dans le domaine du crédit à la consommation et de l'affacturage/credit-bail

TARGO  **BANK**

Ressources et activité

3,7 M

clients privés, professionnels et entreprises

Plus de 330 points de vente

Organisation commerciale

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

Réseau d'agence national couvrant les 250 plus grandes villes du pays

Indicateurs clés

Hausse substantielle du **PNB** de **14%**

Contribution au **résultat** en hausse sur l'activité Crédit consommation avec **181 M€**, soit une amélioration de 29% par rapport au S1 2022

Activité

Augmentation significative de la **production de prêts** à **3 Md€** à juin 2023

Encours de **crédits en banque de détail** en progression de **10%** à **20,8 Md€**

Volumes de dépôts clientèle **25,5 Md€**

Les **activités entreprises**⁽¹⁾ sont en **nette reprise** avec une progression des métiers d'affacturage et de crédit-bail

⁽¹⁾ classées dans les secteurs « réseau bancaire » et « filiales métiers »

Résultats semestriels 2023 – Assurance

Des performances solides grâce à un environnement climatique et commercial plus favorable

Forte collecte sur l'assurance-vie

- Dynamique conservée par rapport à 2022 avec une **collecte brute de 4,2 Md€** (+16,7%)
- Réalisée majoritairement en **France** et portée par les versements sur les **fonds euros**

Croissance des portefeuilles d'assurance de risques

- Assurances de biens **+4,8%**
- Assurances de personnes **+4,9%**

Activités internationales

- 12 juillet 2023 : cession du capital de **GACM España** à Axa pour environ 310 M€⁽²⁾

Augmentation du résultat net contributive du GACM

- Progression des **marchés actions** (contre une baisse au 1er semestre 2022) qui entraîne une hausse du résultat financier
- Baisse de la **sinistralité climatique** comparée à 2022 (ampleur inédite)
- Résultat net contributif à 443 M€
 - +9,0% par rapport à Juin 2022 (IFRS 17/9 pro forma: 406M€)
 - +5,0% par rapport à Juin 2022 (IFRS 4: 422M€)

en M€	S1 2023	S2 2022 Pro forma	Evolution
Produit net bancaire	641	567	+13,0%
Frais de fonctionnement	(58)	(51)	+14,8%
Résultat brut d'exploitation	583	517	+12,8%
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ⁽¹⁾	(5)	(1)	x 5,6
Résultat avant impôt	578	516	+12,0%
Impôt sur les bénéfices	(135)	(110)	+23,1%
Résultat net	443	406	+9,0%

Contrats d'assurance

37 M contrats
+1,6% vs 12/2022

Commissions versées aux réseaux

1 Md€
Dont 0,8 Md€ pour les entités
Crédit Mutuel
Alliance Fédérale

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

(2) Cette cession sera matérialisée dans les comptes du second semestre 2023

– Résultats semestriels 2023 – Gestion d'actifs & Banque privée

Hausse des revenus nets, sous l'impulsion des filiales de banque privée

Gestion d'actifs

- **PNB stable** (+0,9 %) dans un contexte d'évolutions réglementaires structurantes (SFDR, CSRD, taxonomie, etc.)
- **170 Md€ d'actifs sous gestion** avec une collecte net positive de 1,8 Md€⁽²⁾
- Toutes entités confondues, **164 fonds durables**
 - 137 classés Article 8
 - 27 classés Article 9

Banque privée

- **+41,2% du PNB** : activité commerciale soutenue et hausse des taux qui favorise la marge d'intérêt
- **Collecte brute dynamique**, en hausse de 3,3 Md€ comparée à fin 2022, pour atteindre 60,6 Md€ d'encours d'épargne
- **Production dynamique de crédit** depuis le début d'année, y compris sur le crédit immobilier (+10,6% en nombre et + 3,1% en volume)

en M€	S1 2023	S1 2022 Pro forma	Evolution
Produit net bancaire	646	531	+21,7%
Frais de fonctionnement	(430)	(392)	+9,6%
Résultat brut d'exploitation	214	139	+55,9%
Coût du risque	(2)	(3)	-48,0%
Résultat d'exploitation	215	136	+58,2%
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ⁽¹⁾	2	15	-87,1%
Résultat avant impôt	217	150	+44,1%
Impôt sur les bénéfices	(56)	(35)	+62,4%
Résultat net	161	116	+38,6%

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

(2) Hors fonds monétaires

– Résultats semestriels 2023 – Banque de financement



Forte croissance du chiffre d'affaires des activités grands comptes et des financements structurés

Financements structurés

- **Production de crédit soutenue** (1,6 Md€ sur le semestre) portée par les financements de projet et d'actifs
- **Augmentation du résultat net** de 29% comparée au S1 2022, avec un coût du risque marginal et ce malgré la hausse des coûts du refinancement

Grands comptes (CIC Corporate)

- **Net rebond du marché obligataire** et des opérations d'émissions Corporate
- **Hausse des revenus** liée à un environnement de taux plus favorable, à une bonne production de crédits et à une progression des commissions sur des opérations

Direction des activités internationales (DAI)

- Intensification de l'accompagnement des entreprises dans la réalisation de leurs projets à l'international
- Adaptation des offres pour soutenir les projets environnementaux et sociétaux des clients : 139 entreprises accompagnées sur le semestre

en M€	S1 2023	S1 2022 Pro forma	Evolution
Produit net bancaire	296	214	+38,1 %
Frais de fonctionnement	(87)	(82)	+6,2 %
Résultat brut d'exploitation	209	132	+58,0 %
Coût du risque	(64)	(13)	x 4,7
<i>Coût du risque avéré</i>	(97)	(22)	x 4,4
<i>Coût du risque non avéré</i>	34	9	x 3,8
Résultat avant impôt	145	119	+22,2 %
Impôt sur les bénéfices	(40)	(29)	+40,0 %
Résultat net	105	90	+16,6 %

— Résultats semestriels 2023 – Activités de marché

Des conditions de marché favorables et une forte dynamique commerciale



CIC Market Solutions

- Très bonne performance du métier avec un résultat brut d'exploitation multiplié par 3 atteignant 154 M€
- **CIC Market Solutions** : PNB de **113,7 M€** (vs. 54,6 M€ en Juin 2022) porté par tous les métiers du périmètre
- Le métier **Investissement** : PNB de 156,6 M€ (vs. 112,3M€ en Juin 2022)
 - PNB largement positif des différents pôles en France et à l'étranger

en M€	S1 2023	S1 2022 Pro forma	Evolution
Produit net bancaire	293	180	63,3 %
Frais de fonctionnement	(139)	(129)	8,2 %
Résultat brut d'exploitation	154	51	x 3
Coût du risque	(1)	(0)	ns
Résultat avant impôt	153	51	x 3
Impôt sur les bénéfices	(41)	(15)	x 2,7
Résultat net	112	35	x 3,1

— Résultats semestriels 2023 – Capital-investissement

Un résultat net élevé basé sur un portefeuille de bonne qualité et des investissements à long terme

Crédit Mutuel Equity

- Engagements de **long terme** au côté des clients
 - 1/4 des participations détenues depuis plus de 10 ans
 - Rotation dynamique avec plus d'2 Md€ investis et désinvestis tous les 4 ans
 - Au premier semestre 2023, plus de 140 M€ ont été investis
- Portefeuille d'encours de **3,4 Md€**
 - Revenus solides avec 220 M€, provenant à plus de 2/3 de plus-values générées par le portefeuille

CIC Conseil

- Forte dynamique au cours de ce semestre après un exercice 2022 déjà exceptionnel

en M€	S1 2023	S1 2022 Pro forma	Evolution
Produit net bancaire	220	304	-27,8 %
Frais de fonctionnement	(40)	(38)	+6,0 %
Résultat brut d'exploitation	180	267	-32,6 %
Résultat avant impôt	180	267	-32,6 %
Impôt sur les bénéfices	1	(16)	ns
Résultat net	181	251	-27,9%

– Résultats semestriels 2023 – *Autres métiers (informatique, logistique, presse et autres)*

Perte nette de 174 M€ en dépit d'une forte activité dans les domaines de l'informatique et de la presse

- Résultat brut d'exploitation négatif (-107 M€) et marqué par :
 - Une hausse de la charge nette de l'activité holding
 - Une dégradation pour l'activité "presse" en raison de la hausse des coûts des matières premières et de l'énergie
 - Une baisse du résultat pour la logistique reflétant notamment la hausse des investissements technologiques
- Au cours de ce semestre, le groupe EBRA a continué d'augmenter son portefeuille d'abonnés numériques avec un objectif de croissance annuelle de +30% par rapport à l'année dernière

— Expositions au défaut (EAD)

Zoom sur l'Ukraine et la Russie

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

¹ Banque Publique d'Investissement (BPI France) garante

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

— Professionnels de l'immobilier (CRE)

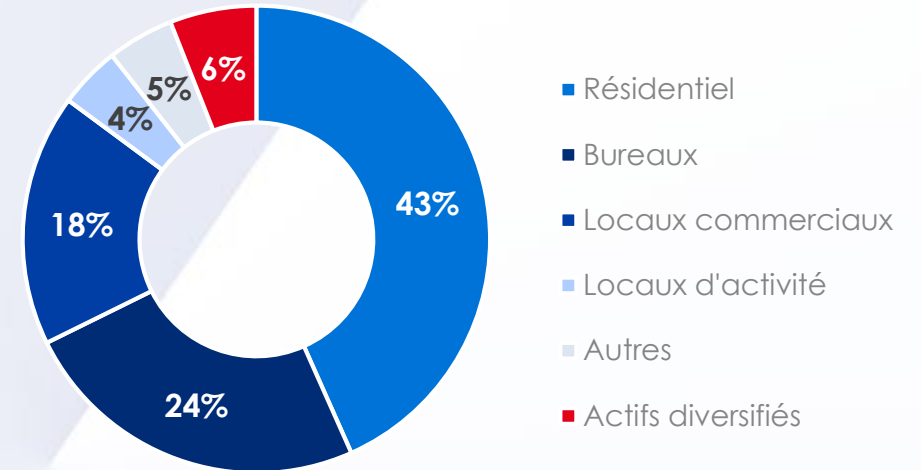
Des engagements concentrés sur le marché français

- Expositions brutes d'environ **30 Md€** (dont 35% de hors bilan) sur les professionnels de l'immobilier
- **77%** des engagements concentrés sur le **marché français** et 18% dans les autres pays de l'UE
- Développement de l'immobilier résidentiel (43% des expositions) **principalement en VEFA⁽¹⁾** (transfert du risque sur les acquéreurs)
- Autres types d'actifs : actifs stabilisés et générateurs de revenus

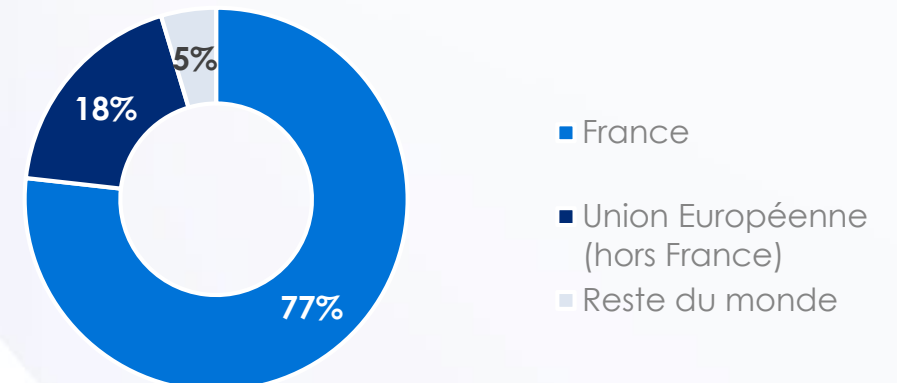
Caractéristiques du portefeuille au 31/12/2022

- Maturité moyenne : 4,2 ans pour les crédits et 3,1 ans pour les engagements de financement
- Parts des expositions non performantes : 0,7 %
- LTV moyenne sur les opérations amortissables 46%

Répartition par type de bien



Répartition géographique



(1) VEFA : Vente en l'état futur d'achèvement

— Responsabilité Sociale et Mutualiste

Ciblée sur 6 ODD⁽¹⁾ où les leviers sont les plus importants

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

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

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



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

– Crédit Mutuel Alliance Fédérale, 1^{ère} banque « Entreprise à Mission »

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

1- Accompagner les clients et sociétaires

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

2- Refuser les discriminations

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

3- Technologie et innovation au service de l'humain

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

4- Développement des territoires

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

5- Société plus juste et plus durable

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






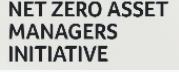








— Finance durable (1/2)

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

	Forum pour l'investissement responsable (FIR) Promouvoir et développer l'investissement responsable et ses meilleures pratiques en France	2004	
		2007	
	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	2010	
		2012	
		2017	
	CDP- Carbon Disclosure Project Inciter les entreprises à la transparence en matière environnementale afin de constituer une base de données commune	2010	
		2013	
	Observatoire de l'Immobilier Durable (OID) Espace d'échange indépendant du secteur immobilier sur le développement durable	2012	
	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	2017	
	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	2019	
		2022	

— Finance durable (2/2)

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

 <p>SCIENCE BASED TARGETS <small>DRIVING AMBITION TO CLIMATE ACTION</small></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	2019	 <p>LA FRANÇAISE <small>INVESTING TOGETHER</small></p>
 <p>30% Club <small>GROWTH THROUGH DIVERSITY</small></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)	2020 2022	 <p>Crédit Mutuel Asset Management</p>  <p>LA FRANÇAISE <small>INVESTING TOGETHER</small></p>
 <p>NET ZERO ASSET MANAGERS INITIATIVE</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	2021	 <p>LA FRANÇAISE <small>INVESTING TOGETHER</small></p>
 <p>Finance for Biodiversity Pledge</p>	Finance for Biodiversity Pledge S'engager à intégrer la biodiversité dans la gestion d'actifs	2021 2022	 <p>Crédit Mutuel Asset Management</p>  <p>LA FRANÇAISE <small>INVESTING TOGETHER</small></p>
 <p>BUSINESS FOR NATURE</p>	Business for Nature's call to Action Appel aux gouvernements pour qu'ils adoptent des politiques protectrices de la nature	2021	 <p>Crédit Mutuel Asset Management</p>
 <p>GIIN <small>GLOBAL IMPACT INVESTING NETWORK</small></p>	Global Impact Investing Network Développer l'investissement à impact	2022	 <p>Crédit Mutuel Asset Management</p>

– Cadre d'émission d'obligations vertes, sociales et de développement durable⁽¹⁾

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 et 2021** et des **obligations sociales émises en 2022 et 2023**

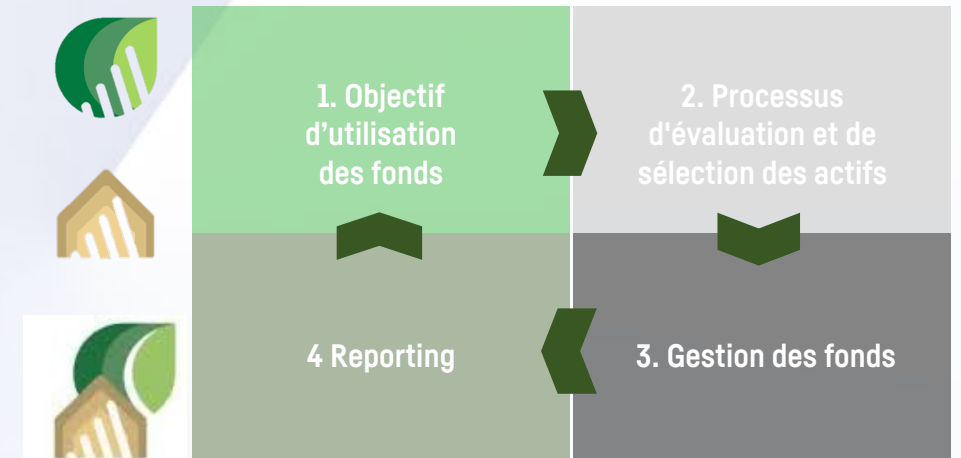
Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'engage à développer le marché des obligations vertes, sociales et de développement durable :

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

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

- les principes de l'ICMA sur les obligations vertes 2021, les principes sur les obligations sociales 2021 et les lignes directrices sur les obligations durables 2021
- 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

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

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

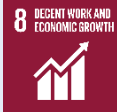




Cadre d'émission d'obligations vertes, sociales et de développement durable

Financement vert et social en lien avec notre ADN

Catégories	Description
Batiments verts  	<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 en mer et sur terre ✓ 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

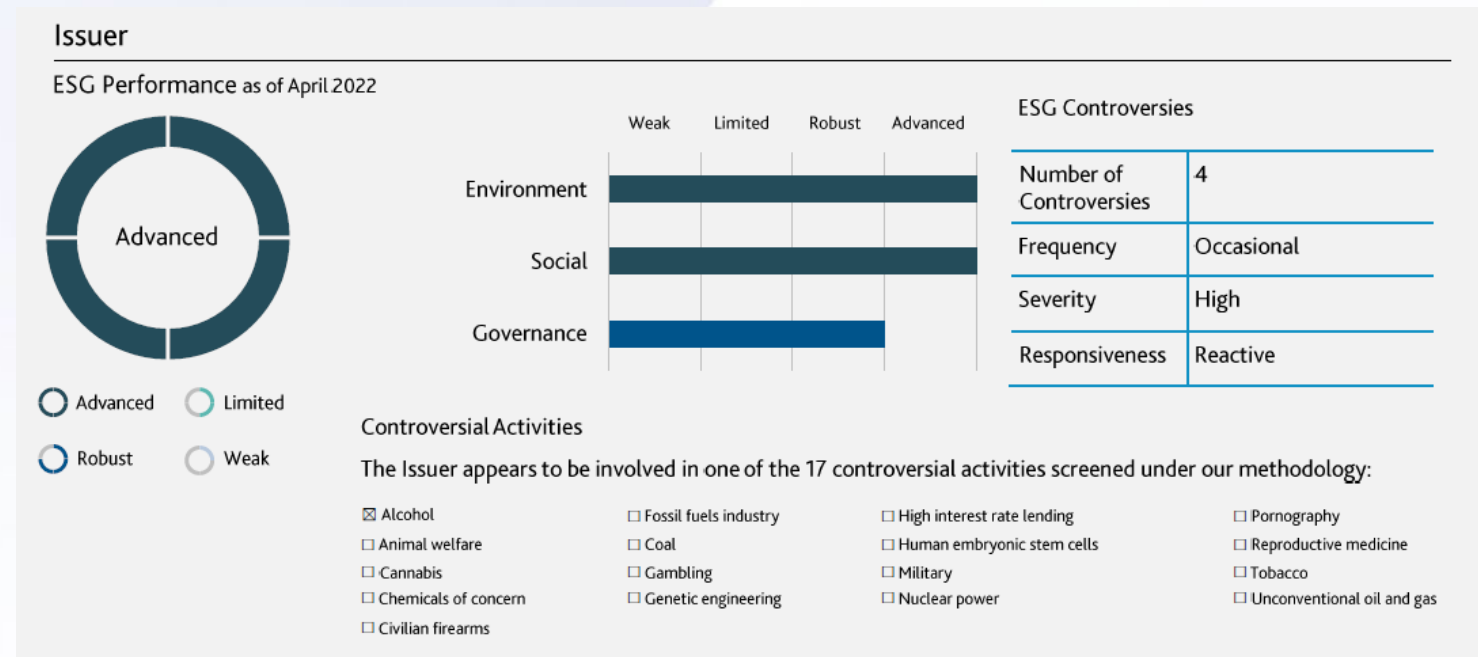
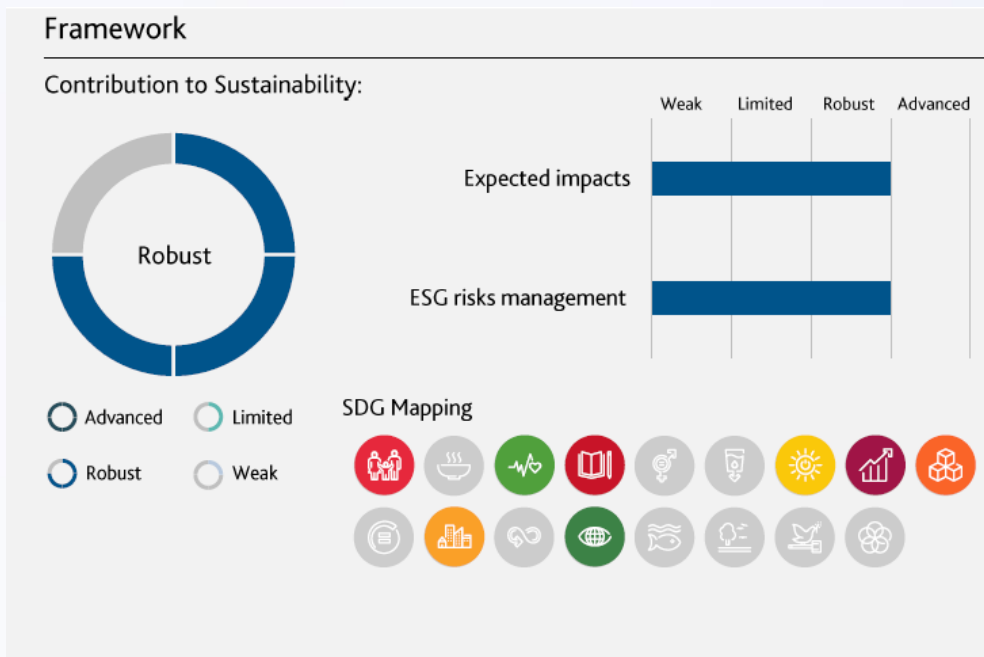
Category	Description
Financement de PME locales 	<ul style="list-style-type: none"> PME situées dans les régions de France où le taux de chômage par habitant est supérieur à la moyenne nationale ✓ PME touchées par les conséquences d'événements extrêmes
Logement abordable  	<ul style="list-style-type: none"> Prêt d'accès 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 ect.) 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 ✓

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

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



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

Coherence

Coherent
Partially coherent
Not coherent

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

— Rapport d'impact sur les obligations vertes, sociales et de développement durable

Vue d'ensemble à fin décembre 2022

La BFCM publie chaque année un rapport d'impact couvrant toutes les émissions d'obligations vertes, sociales et durables et contenant des informations sur l'affectation du produit de ces obligations. Le dernier rapport en date de décembre 2022 couvre les éléments suivants :

TYPE	GREEN BOND
Issuer	BFCM
Category	Green Senior Preferred Bond
Amount outstanding of the Green Bond proceeds	€ 750,000,000
Settlement date	October 8th, 2020
Maturity date	October 8th, 2027
Coupon (annual)	0,100% fixed
Listing	Euronext Paris
ISIN	FR00140003P3

TYPE	GREEN BOND
Issuer	BFCM
Category	Green Senior Preferred Bond
Amount outstanding of the Green Bond proceeds	€ 750,000,000
Settlement date	June 29th, 2021
Maturity date	June 29th, 2028
Coupon (annual)	0,250% fixed
Listing	Euronext Paris
ISIN	FR0014004750

TYPE	SOCIAL BOND
Issuer	BFCM
Category	Social Senior Preferred Bond
Amount outstanding of the Green Bond proceeds	€ 750,000,000
Settlement date	November 21st, 2022
Maturity date	November 21st, 2029
Coupon (annual)	4,0% fixed
Listing	Euronext Paris
ISIN	FR001400DZN3

Globalement, l'encours des portefeuilles d'obligations vertes et sociales est de **5 883 M€** au 31/12/2022 pour un montant d'émission total de **2 250 M€**.

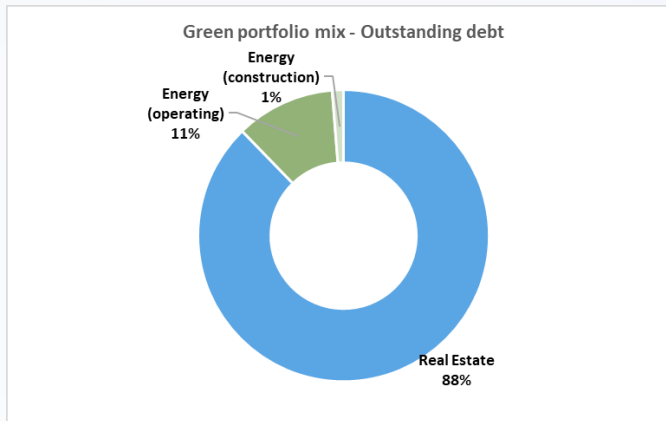
Portfolio of eligible assets	Outstanding debt (€)	Number of files	Issue amount
Total green and social Portfolio	5 883 213 484	89 375	2 250 000
Total green portfolio	4 279 118 184	28 718	1 500 000
<i>Green building</i>	3 753 844 977	28,550 loans	
<i>Renewable energy</i>	525 273 207	168 projects	
Total social portfolio	1 604 095 301	60 657	750 000
<i>Local development and employment preservation through farmers, professionals and SMEs financing</i>	956 461 478	13 568 loans	
<i>Access to education and professional training</i>	647 633 823	47 089 loans	

Rapport d'impact sur les obligations vertes, sociales et de développement durable

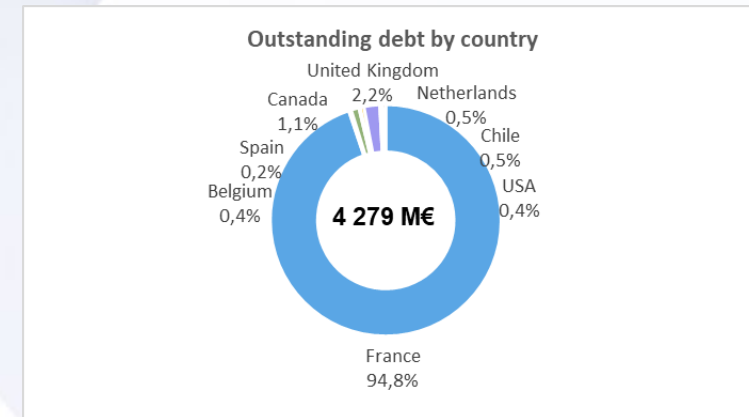
Analyse du portefeuille d'actifs éligibles aux obligations vertes

Globalement, l'encours du portefeuille éligible aux obligations vertes présente un encours total de 4 279 M€ au 31/12/2022, finançant des actifs principalement situés en France (95 % de la valeur totale).

Type of asset	Outstanding debt (€)	Number of files
Green building	3 753 844 977	28,550 loans
Renewable energy	525 273 207	168 projects



Country	2022	
	Outstanding debt (€)	%
France	4 056 844 531	94,8%
Belgium	15 104 791	0,4%
Canada	47 414 064	1,1%
Spain	7 559 585	0,2%
Netherlands	22 430 738	0,5%
United Kingdom	94 539 095	2,2%
USA	15 552 031	0,4%
Chili	19 673 349	0,5%
Total Portfolio (€)	4 279 118 184	100,0%



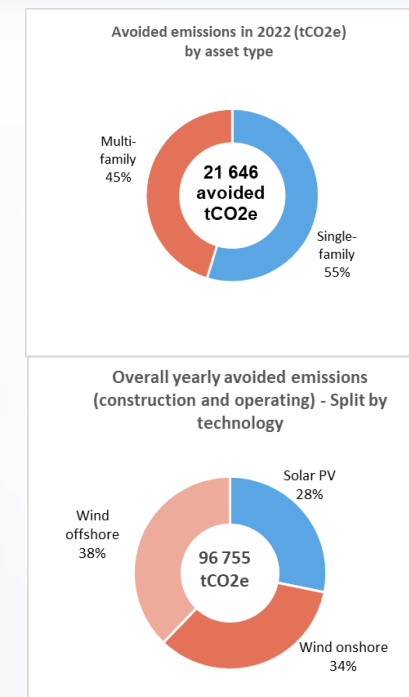
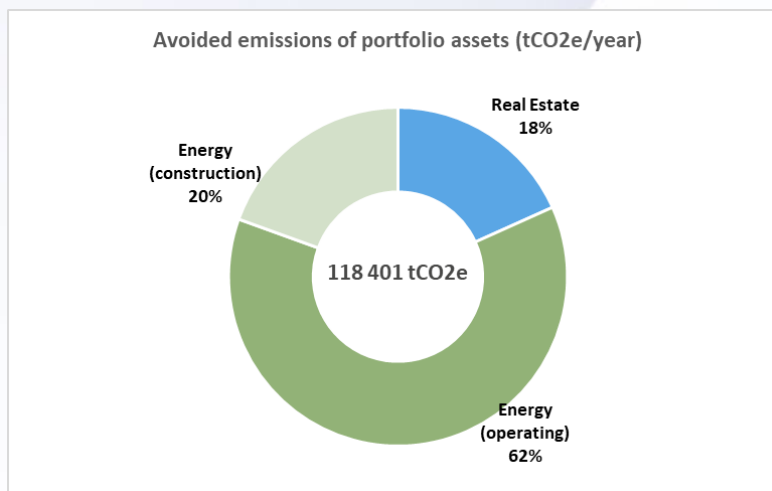
Les données sont arrêtées au 31 décembre 2022. Les prêts inclus dans le portefeuille concernent des maisons individuelles et des immeubles collectifs faisant l'objet d'une demande de permis de construire ou d'une déclaration préalable déposée avant le 1er janvier 2022 et sont donc conformes à la réglementation RT 2012.

Rapport d'impact sur les obligations vertes, sociales et de développement durable

Analyse d'impact du portefeuille d'actifs refinancés par des obligations vertes

- En 2022, le portefeuille, composé d'actifs immobiliers et d'actifs de production d'énergie renouvelable, a contribué à éviter l'équivalent de **95 338 tCO2e d'émissions**. Annuellement, l'obligation verte pourrait contribuer à éviter un total de **118 401 tCO2e** d'émissions en incluant les projets d'énergie renouvelable encore **en construction** pendant la période de référence.
- Le portefeuille de projets de **production d'énergie renouvelable** représente à lui seul **82 % des émissions évitées** (y compris les émissions potentielles des projets en cours de construction).

Type of asset	Avoided emissions of portfolio assets (tCO2e/year)
Real Estate	21 646
Energy (operating)	73 692
Energy (construction)	23 063
Total Portfolio	118 401

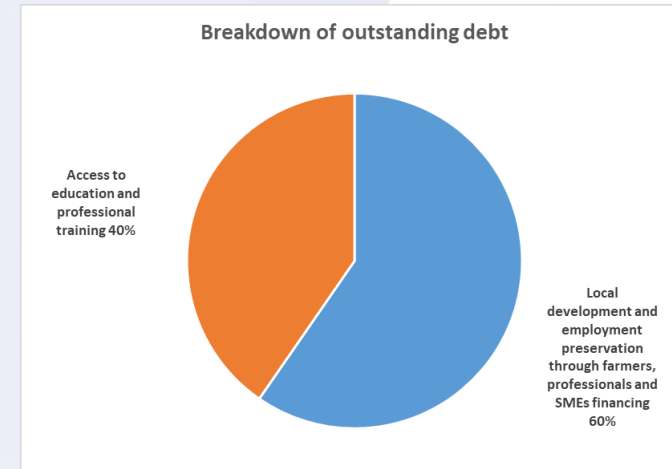


Les données sont arrêtées au 31 décembre 2022.

— Rapport d'impact sur les obligations vertes, sociales et de développement durable

Analyse du portefeuille d'actifs éligibles aux obligations sociales

- Au total, le portefeuille d'obligations sociales a un encours total de **1 604 M€** au 31/12/2022.
- La première émission a eu lieu le 21 novembre 2022 pour un montant de **750 M€**. La durée moyenne restante est de 7,1 ans.



Portfolio of eligible assets	Outstanding debt (€)	Number of loans
Total social portfolio	1 604 095 301	60 657
Local development and employment preservation through farmers, professionals and SMEs financing	956 461 478	13 568
Access to education and professional training	647 633 823	47 089

Les données sont arrêtées au 31 décembre 2022. Les prêts éligibles sont postérieurs au 1er octobre 2019.

Rapport d'impact sur les obligations vertes, sociales et de développement durable

Analyse d'impact du portefeuille d'actifs refinancés par des obligations sociales

Au total, les prêts éligibles à l'obligation sociale ont bénéficié à **10 955 PME** dans le cadre du développement local, du maintien de l'emploi, et à **46 047 clients individuels** pour le financement de leurs études supérieures, de leur apprentissage ou de leur formation.

Portfolio of eligible assets	Outstanding debt (€)	Type of beneficiary	Beneficiaries
Total social portfolio	1 604 095 301		57 002
Local development and employment preservation through farmers, professionals and SMEs financing	956 461 478	Farmers, professionals and SME	10 955
Access to education and professional training	647 633 823	Individual	46 047

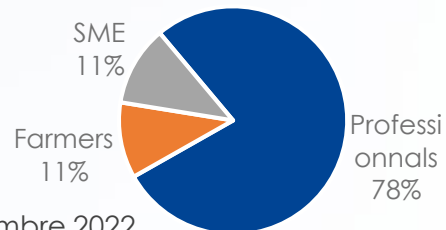
Développement local par le financement des agriculteurs, des professionnels et des PME

- Les bénéficiaires sont situés dans des départements français où le taux de **chômage** trimestriel est **supérieur à la moyenne nationale** connue avant l'émission
- Ce taux était de 7,4 % au 2ème trimestre 2022.

Accès à l'éducation et à la formation professionnelle

- 97,9% de l'encours est consacré au financement de l'enseignement supérieur

Breakdown by type of borrower



Les données sont arrêtées au 31 décembre 2022.

Breakdown by category	Outstanding
Apprenticeship	0,9%
Higher education	97,9%
Vocational training	1,2%

— Prix et récompenses

Distinctions en matière de politique RH



« Meilleurs employeurs » 2023, 2022 et 2021

Catégories Banques de réseaux pour Crédit Mutuel et le CIC



« Top employer » 2023, 2022 et 2021

pour Targobank



« Great Place to Work » 2022

Parmi les entreprises françaises pour Cofidis et Monabanq



« Grand Prix 2023 & 2022 » et « Prix d'Or »

Good Économie 2023, Juin 2023



« Palmarès Image des banques »

1^{er} sur le secteur Banque Baromètre Posternak-Ifop 2023 & 2022



« Label d'excellence »

Catégorie Assurance habitation Dossiers de l'épargne, 2022

Excellence opérationnelle au service de nos clients

« Trophées Qualité de la Banque 2022 »

pour Crédit Mutuel et CIC MoneyVox 2022



« Podium de la relation client »

Meilleure banque pour le Crédit Mutuel Bearing Point – Kantar, Mars 2023



« Podium de la relation client »

Meilleure banque digitale pour le CIC Bearing Point – Kantar, Mars 2022



— Marché du crédit immobilier en France

Caractéristiques du marché immobilier français : Très réglementé et peu risqué

- Obligation pour l'emprunteur de :
 - souscrire une **assurance emprunteur**
 - d'obtenir une **garantie pour le bien financé** (voir ci-contre)
- Nécessite d'un **apport personnel** important à l'octroi (qui dépend de la capacité d'emprunt)
- Respect des recommandations du HCSF⁽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

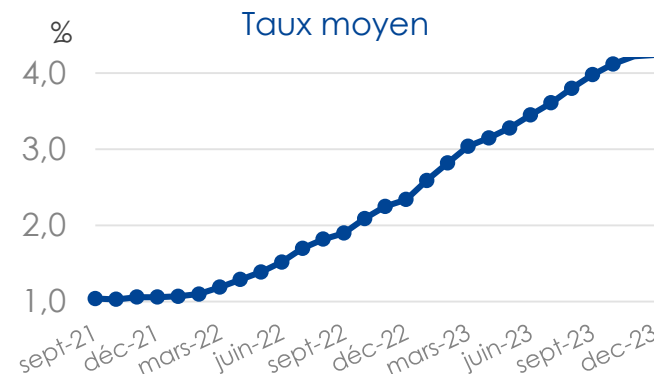
En France, tous les prêts immobiliers sont garantis par :

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

2/ **Cautions** :

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

Indicateurs de marché en France, Observatoire Crédit Logement, Décembre 2023



- Taux fixe moyen : **4,24%**
4,11% sur 15 ans à 4,35% sur 25 ans
- Actualisation **du taux d'usure mensuelle** permet de lisser la courbe
- Augmentation du taux du **Livret A/Bleu à 3%** depuis Février 2023

(1) Haut Conseil de Stabilité Financière

Zoom sur Crédit Mutuel Home Loan SFH⁽¹⁾

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

Critères d'éligibilité strictes des crédits habitats à la SFH

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

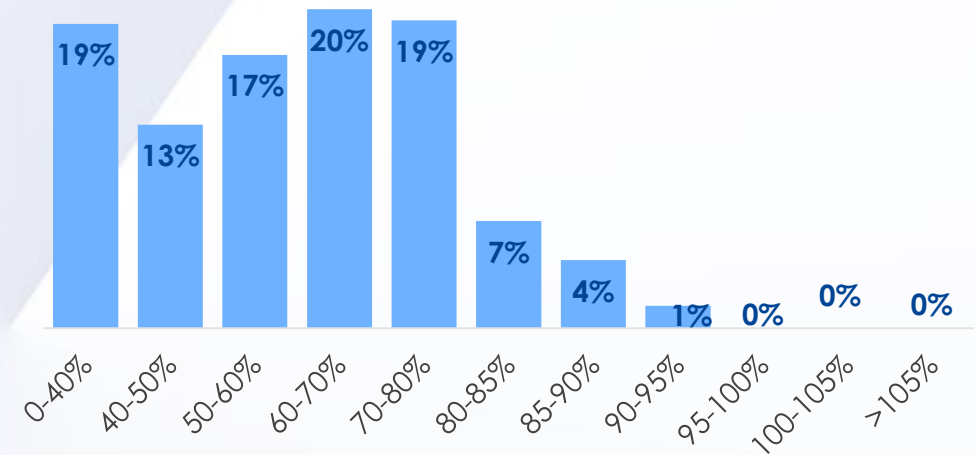
Caractéristiques du programme

- Taille : **70 Md€**
- Notation : **Aaa** (Moody's), **AAA** (S&P), **AAA** (Fitch)
- Max 100% LTV
- Pondération des risques : application des normes ECBC + CRR / CRD4
- Maturité in fine
- Loi Française

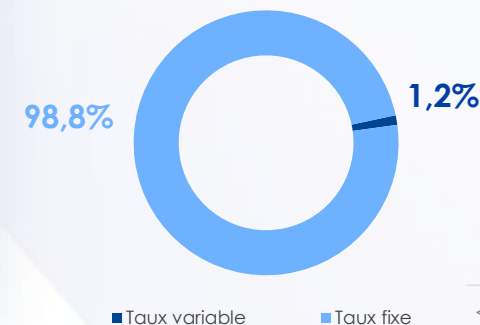
Collatéral mobilisé à décembre 2023

- Total des encours : **43 Md€**
- Nombre de prêts : **414 k**
- LTV sur valeur d'origine : **67%**
- LTV sur valeur actualisée : **58%**
- Maturité moyenne : **67 mois**
- Collatéralisation : **71%** par hypothèque et **29%** par cautionnement

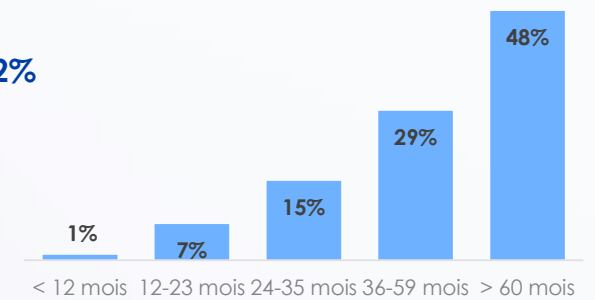
LTV sur valeur actualisée*



Type de taux*



Maturité*



⁽¹⁾ SFH : Société Financement à l'habitat

— Contacts



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



[Investor Relations Contact](#)

Equipe Relations investisseurs

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

Marie-Christine ADAM, *Investor Relations officer*

Arnaud MOSSER, *Investor Relations officer*