

# Crédit Mutuel Alliance Fédérale

---

*Présentation extra-financière  
intégrant les résultats annuels 2023*

*Juillet 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 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, EI et autres.

**Changement de périmètre** : sorties de GACM España et Targobank en Espagne; entrée de Crédit Mutuel Impact (gestion d'actifs), du Fonds de Révolution Environnementale et Solidaire (holding) et ACM Deutschland (palier ACM).

**Résultats retraités de l'exercice 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 2022 ont été retraitées proforma.

# — Table des matières

<b>1</b>	<b>L'essentiel de Crédit Mutuel Alliance Fédérale</b>	p. 4-10
<b>2</b>	<b>Résultats annuels 2023</b>	p.11-19
<b>3</b>	<b>Plan stratégique</b>	p.20-26
<b>4</b>	<b>Cadre d'émission d'obligations vertes, sociales et durables</b>	p.27-34
<b>5</b>	<b>Responsabilité Sociale et Mutualiste</b>	p.35-48
<b>6</b>	<b>Notations financières et extra-financières</b>	p.49-50
<b>7</b>	<b>Programme de refinancement</b>	p.51-53
<b>8</b>	<b>Annexes</b>	p.54-85

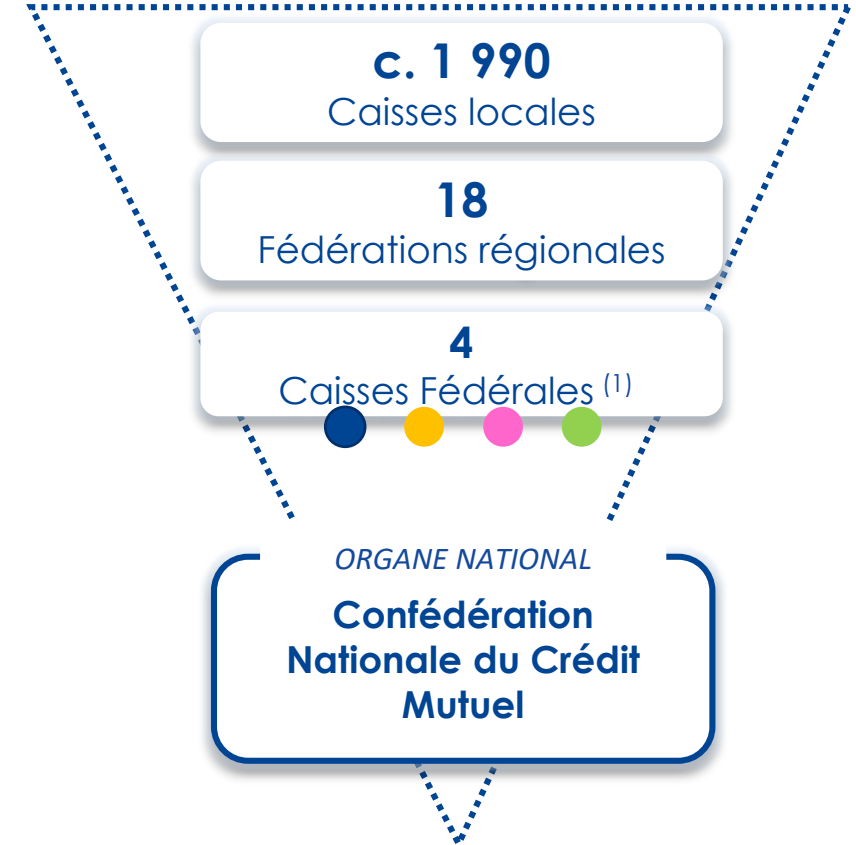
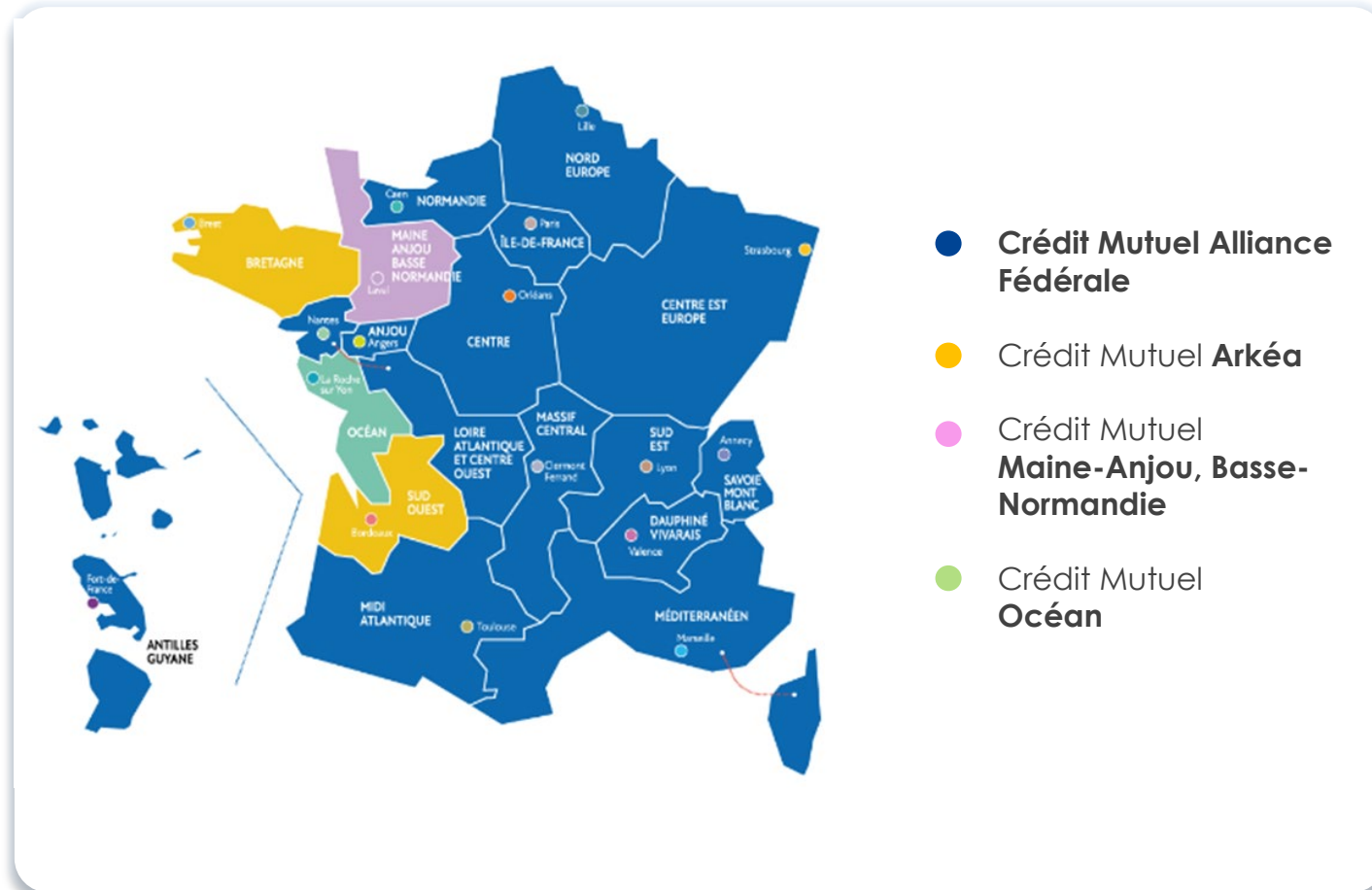
01

# L'essentiel de Crédit Mutuel Alliance Fédérale

# — Groupe Crédit Mutuel

## Structure et gouvernance

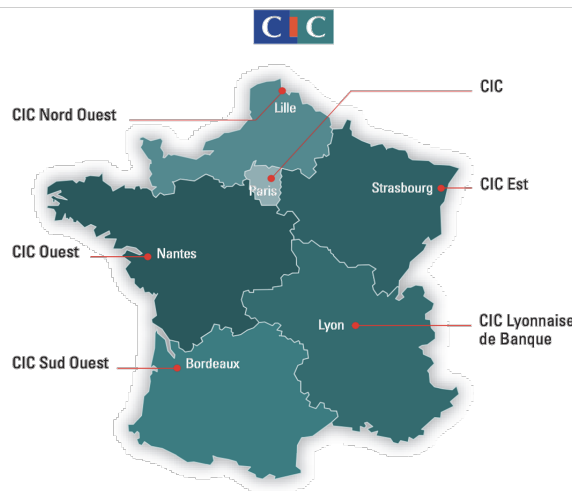
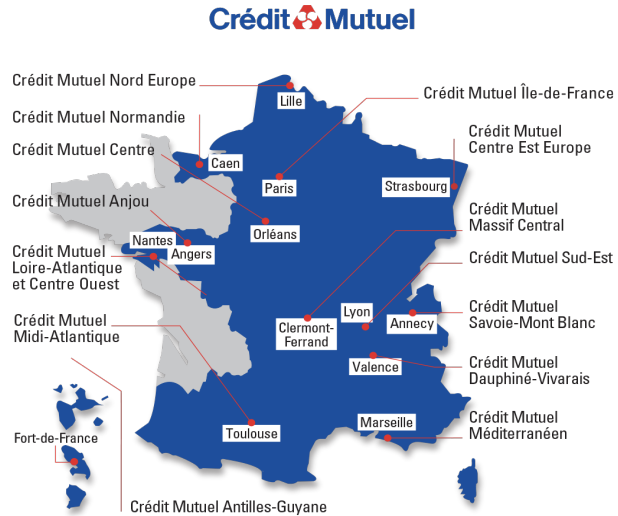
- **38 millions de Clients**
- **9 millions de Sociétaires**
- **5 099 Points de vente**
- **84 600 Salariés**



(1) Dont la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel

# Crédit Mutuel Alliance Fédérale

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



Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Groupe BFCM

Plus de 6m de sociétaires et de 15 500 élus mutualistes

1 462 caisses de Crédit Mutuel  
14 Fédérations régionales  
1 Caisse Fédérale de Crédit Mutuel

**Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA**  
*Emetteur de titres*

1. Centrale de refinancement de Crédit Mutuel Alliance Fédérale
2. Gestion de la liquidité, du refinancement et du rachat d'actifs y compris auprès de la BCE
3. Holding des filiales métiers non mutualistes

**Crédit Mutuel Home Loan SFH**  
*Emetteur de titres sécurisés*

**Groupe CIC**  
• 6 banques régionales  
• Banque privée  
• Capital-investissement  
• Banque de financement

**Bancassurance**  
• GACM (Assurance)  
• TARGOBANK  
• Cofidis Group  
• Beobank

**Autres filiales**  
• Technologie (euro-Information)  
• Presse  
• Logistique

Périmètre de solidarité

Emetteur

Niveau de consolidation

**Changements de périmètre:**

- Sorties de GACM España et Targobank España;
- Entrée de Crédit Mutuel Impact, du Fonds de Révolution Environnementale et Solidaire et d'ACM Deutschland.

# L'essentiel du Groupe

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

## → Un groupe coopératif innovant appartenant à ses clients, avec une stratégie multiservices

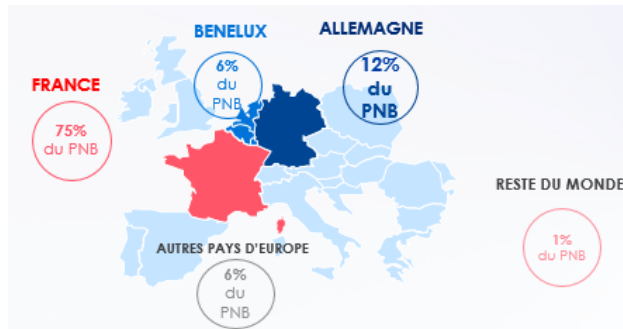
31,2 millions de clients (+3,1%)  
c.6,3 millions de sociétaires  
15 232 élus mutualistes  
4 367 points de vente



Total crédits : **521,9 Md€**  
Epargne totale : **892 Md€**  
- dont dépôts de la clientèle 481 095  
- dont épargne assurance 105 920  
- dont épargne financière bancaire (gérée et conservée) 305 773  
Total bilan : **c.913 Md€**

## → Un groupe au faible profil de risques

87% du PNB réalisé en France et en Allemagne



4,1Md€ de résultat net dont 77 % provient des activités Banque de détail et assurance

Banque de détail



Métiers spécialisés

Gestion d'actifs et Banque privée, Banque de financement, Activités de marché, Capital-investissement



Assurance



Autres métiers

Technologie (Euro-Information) et Presse



Crédit Mutuel  
Alliance Fédérale

## Meilleure notations parmi les banques européennes

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

Confirmation des notations financières	Notations extra-financières
Moody's Aa3 / P-1 / stable	ISS ESG : C
Standard & Poor's A+ / A-1 / stable	MSCI : AA
Fitch Ratings AA- / F1+ / stable	Moody's ESG: 64
	Sustainalytics : 19,7

## Forte capitalisation et meilleur ratio de solvabilité en Europe

- Capitaux propres : **62,3 Md€**
- Fonds propres CET1: **55,7 Md€** (+9,4%)
- CET1: **18,5%** (au-dessus des objectifs du plan stratégique)
- Ratio de solvabilité: **20,7%**
- Ratio de levier : **7,1%**
- LCR moyen : **162,8%**
- 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 2023-2024



Crédit Mutuel

Protocole d'accord politique pour un **Crédit Mutuel uni et pluriel**

- Signataires : Confédération Nationale du Crédit Mutuel, Crédit Mutuel Arkéa et les 19 fédérations régionales
- Préserver la cohésion du Crédit Mutuel et garantir l'autonomie de ses membres



Accord d'acquisition de **Magyar Cetelem Bank**

- Projet d'acquisition de la filiale du groupe BNP Paribas Personal Finance en Hongrie par Cofidis SA



Vente effective de **GACM España** le 12 juillet 2023

- Acquisition par AXA Espagne de 100% du capital of de GACM España



Vente effective de **Targobank Spain** le 06 octobre 2023

- Acquisition par Abanca de 100% du capital de Targobank Spain



Publication du nouveau plan stratégique 2024-2027, **Ensemble, Performance, Solidarité**

- « Conquête sur tous les marchés et territoires pour accroître son développement au service de la solidarité »
- Investissements massifs dans la technologie pour améliorer l'efficacité des collaborateurs et identifier les besoins des clients



Lancement de **Cash Service**

- Offre complète de services bancaires de proximité commune aux quatre enseignes bancaires
- BNP Paribas, Société Générale, CIC et Crédit Mutuel Alliance Fédérale



Participation additionnelle

- Crédit Mutuel Alliance Fédérale devient **l'unique actionnaire** de Cofidis Group



# — Dividende sociétal

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



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

Bilan de l'année de lancement : **439 M€ mobilisés** soit 80% de la cible pour 2023

363 M€

## Investissements à impact

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



colonies



### 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.)

8 M€

## Services solidaires

- Prêt Vélo à 0 %
- Prêt étudiant 0%
- **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
- **Offre presse** pour les -26ans

68 M€

## Mécénat

notamment au travers de la

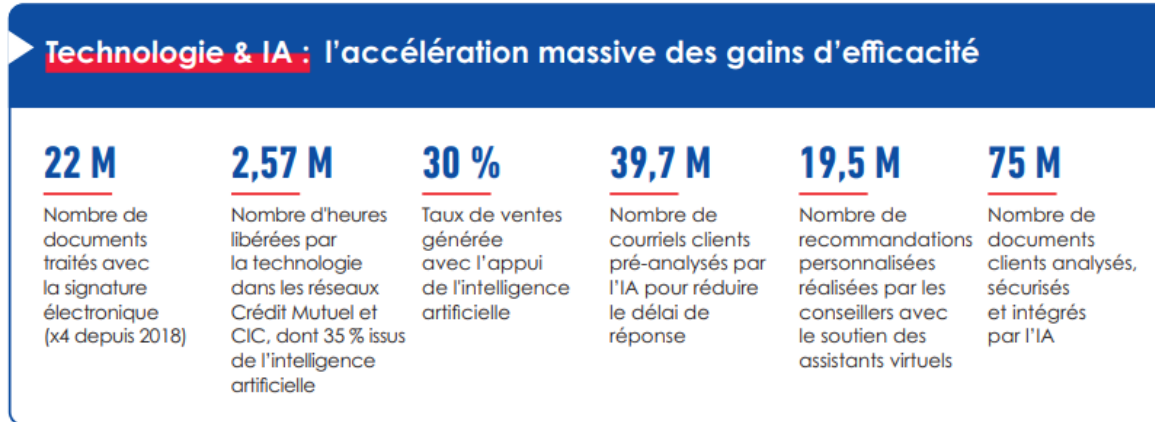


- Pour lutter contre la précarité
- Pour agir contre les inégalités
- Pour préserver la nature et le vivant



## — Focus on IT

# Investissements massifs dans la technologie au service de l'humain



- En 2023, lancement de la « **quantum factory** » : déploiement de l'informatique quantique qui accélèrera le développement de la technologie au sein du groupe
- En 2024, lancement du **Plan stratégique** dont les objectifs technologiques sont :
  - **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
  - **Innov** 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
    - Développement des technologies de pointe cognitives, d'OCR (reconnaissance optique de caractères) et de reconnaissance vocale

02

# Résultats financiers 2023

# — Résultats annuels 2023 - Points clés

## Produit net bancaire

16,1 Md€ +435 M€ +2,8%

### Croissance maintenue avec des évolutions contrastées selon les métiers

- Excellente résistance de la banque de détail (+1,7 % soit +200 M€) grâce au crédit à la consommation (TARGOBANK) et aux filiales métiers (affacturage) tandis que les réseaux bancaires sont stables (-0,4 %) malgré la forte hausse du coût des dépôts
- Bonne performance des métiers spécialisés (+15,3 % soit +362 M€) en particulier de la banque privée, de la BFI et des activités de marché
- Stabilité de l'assurance (-1,5 % soit -18 M€)

## Frais de fonctionnement

9,2 Md€ +564 M€ +6,5%

### Hausse maîtrisée des charges dans un contexte inflationniste

- Hausse généralisée, plus rapide sur les métiers spécialisés que dans la banque de détail
- Intégration des charges de mécénat (68 M€) incl. les dons de la Fondation Crédit Mutuel Alliance Fédérale et des effets des revalorisations salariales de 2023 et 2024
- Baisse des contributions au FRU<sup>(1)</sup> et FGDR<sup>(2)</sup>
- Dégradation du coefficient d'exploitation de 2 points à 57,1 % par rapport à 2022 (objectif de 61% fixé dans le plan stratégique 2019-2023)

## Coût du risque

1,3 Md€ +528 M€ +68,7%

### Hausse du coût global du risque au niveau pré COVID

- Appréciation du risque avéré de +65,8 % (+586 M€), tiré par des dossiers de place et la hausse du coût du risque dans la banque de détail
- Reprise nette sur le risque non avéré de 181 M€ (vs 123 M€ en 2022) après l'abandon des provisions sectorielles et l'ajustement d'un « management overlay »
- En % des crédits, le coût du risque clientèle est de 24 bp contre 17 bp en 2022, et inférieur au niveau pré-Covid

## Autres éléments

- **Pas d'ajustement majeur** en 2023 (-1,2 Md€ en 2022 sur l'écart d'acquisition de TARGOBANK Allemagne et le provisionnement de la perte sur la cession de TARGOBANK Espagne)

## Résultat net

4,1 Md€ +630 M€ +18,1%

Résultat net de plus de 4 Md€

## Solidité financière

- **Ratio CET1 : 18,5%** vs. 18,2% en Déc. 2022
- **Ratio LCR (moyen) : 162,8%** vs 153,3 % en 2022
- **Ratio LDR : 108,5%** vs. 109,9% en Déc. 2022
- **Ratio de levier : 7,1%**

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

(1) FRU = Fond de résolution unique

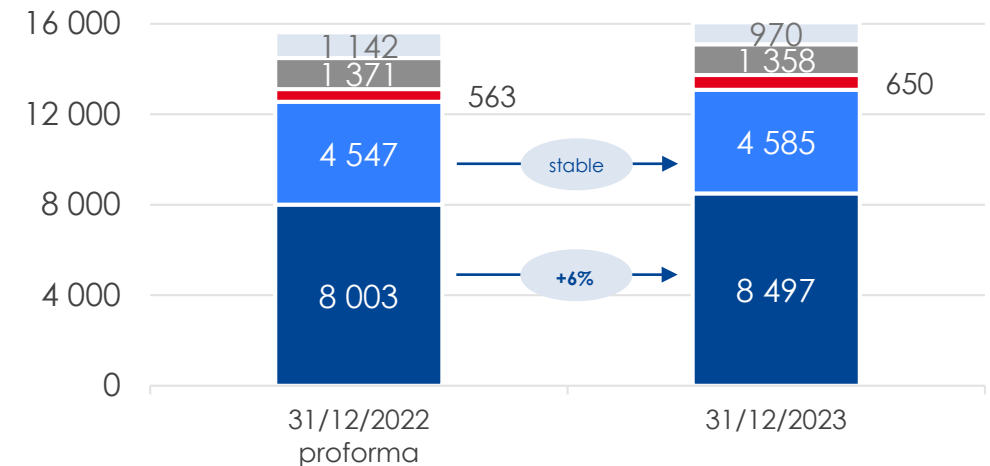
(2) FGDR = Fond de Garantie des Dépôts et de Résolution

# — Résultats annuels 2023 – Constitution du PNB

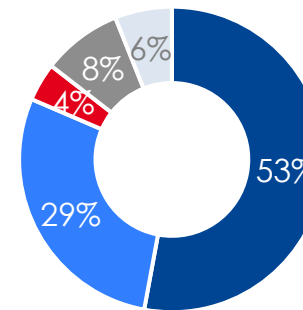
## Croissance de la marge d'intérêt

- Bonne évolution du produit net bancaire (+2,8 %) résulte d'une **progression de la marge** et le **maintien des commissions**
  - Progression de la **marge d'intérêt de 6%** grâce à la hausse des produits sur les crédits.
  - Stabilité des commissions** autour de 4,5 Md€
  - Impact des **normes IFRS17/IFRS9** sur le résultat des activités d'assurance de -1,8 Md€ par rapport au publié 31/12/2022 (reclassements des frais rattachables aux contrats d'assurance, des frais généraux vers le produit net bancaire)
- Evolution de la marge nette d'intérêt **contrastée** entre les lignes d'activité
  - Solidité du **réseau de bancassurance des caisses de Crédit Mutuel** s'appuyant sur une croissance de la marge d'intérêt (en hausse de 5,6%) et un bon niveau de commissionnement (+1,8%)
  - Evolution moins favorable sur les **autres réseaux en France** compte tenu de leurs structure de crédits et de dépôts
  - Hausses des marges pour la plupart des activités** (crédits à la consommation, crédits aux entreprises, banque de financement, banque privée) qui ont pu bénéficier d'une **retarification rapide** de leurs prêts (en raison de maturité courtes ou de prêts à taux variable)

Composantes du PNB (en M€)



- Produits et charges des autres activités
- Résultat des activités d'assurance
- Gains et pertes nets sur instruments financiers
- Commissions
- Marge nette d'intérêts



Constitution du PNB

- Marge nette d'intérêts
- Commissions
- Gains/pertes nets sur instruments financiers
- Résultat des activités d'assurance
- Produits et charges des autres activités

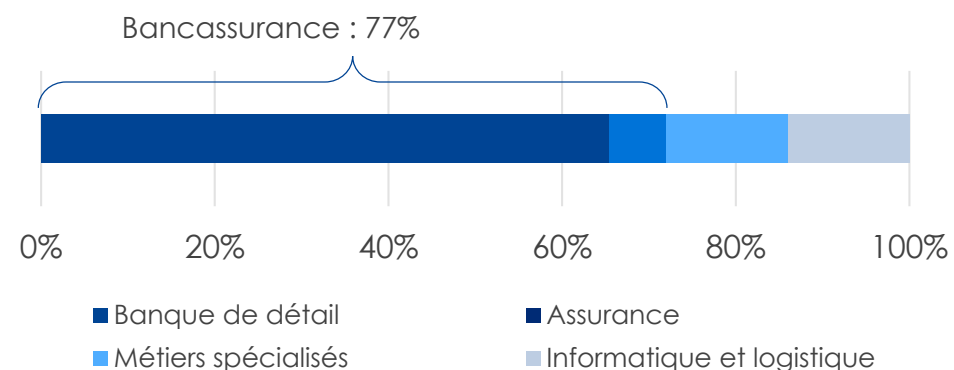
# Résultats annuels 2023 – Contribution des lignes d'activité au PNB

Croissance du PNB à +2,8% dans un contexte de changement d'environnement de taux

- Augmentation des revenus de la **banque de détail** malgré une baisse des débloquages de crédits, la hausse du coût des ressources et les contraintes du taux d'usure
  - Progression de la **marge d'intérêt** grâce à la hausse des produits sur les crédits et la bonne gestion du risque de taux
  - Hausse du **crédit à la consommation** en particulier avec TARGOBANK en Allemagne, Cofidis étant davantage contraint par le taux d'usure en France
- Contribution de la **gestion d'actifs et banque privée** en progression de 14,8 % illustrant une activité commerciale soutenue, une progression de la marge d'intérêt couplée à la hausse des commissions boursières et de gestion
- Bon niveau d'activité en matière de crédits aux grandes entreprises et de financements de projets permet une poussée du PNB de la **banque de financement** (+33,7%)
- Conditions de mouvement de marchés favorables au développement des **activités de marché** avec un niveau de PNB en augmentation de 36 %
- Autres métiers** affectés par les retraitements IFRS 17 relatifs aux activités d'assurance portées par le réseau bancaire

en M€	2023	2022 proforma	évolution
<b>Banque de détail</b>	<b>12 273</b>	<b>12 074</b>	<b>+1,7%</b>
Réseaux bancaires	8 440	8 474	-0,4%
Crédit à la consommation	3 131	2 960	+5,8%
<b>Assurance<sup>(1)</sup></b>	<b>1 188</b>	<b>1 206</b>	<b>-1,5%</b>
<b>Métiers spécialisés</b>	<b>2 724</b>	<b>2 361</b>	<b>+15,3%</b>
Gestion d'actifs & banque privée	1 285	1 119	+14,8%
Banque de financement	629	471	+33,7%
Activités de marché	465	342	+36,0%
Capital-investissement	345	430	-19,8%
<b>Autres métiers<sup>(1)</sup></b>	<b>-125</b>	<b>-16</b>	<b>x 7,8</b>
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>16 060</b>	<b>15 625</b>	<b>+2,8%</b>

Contribution au PNB<sup>(2)</sup>

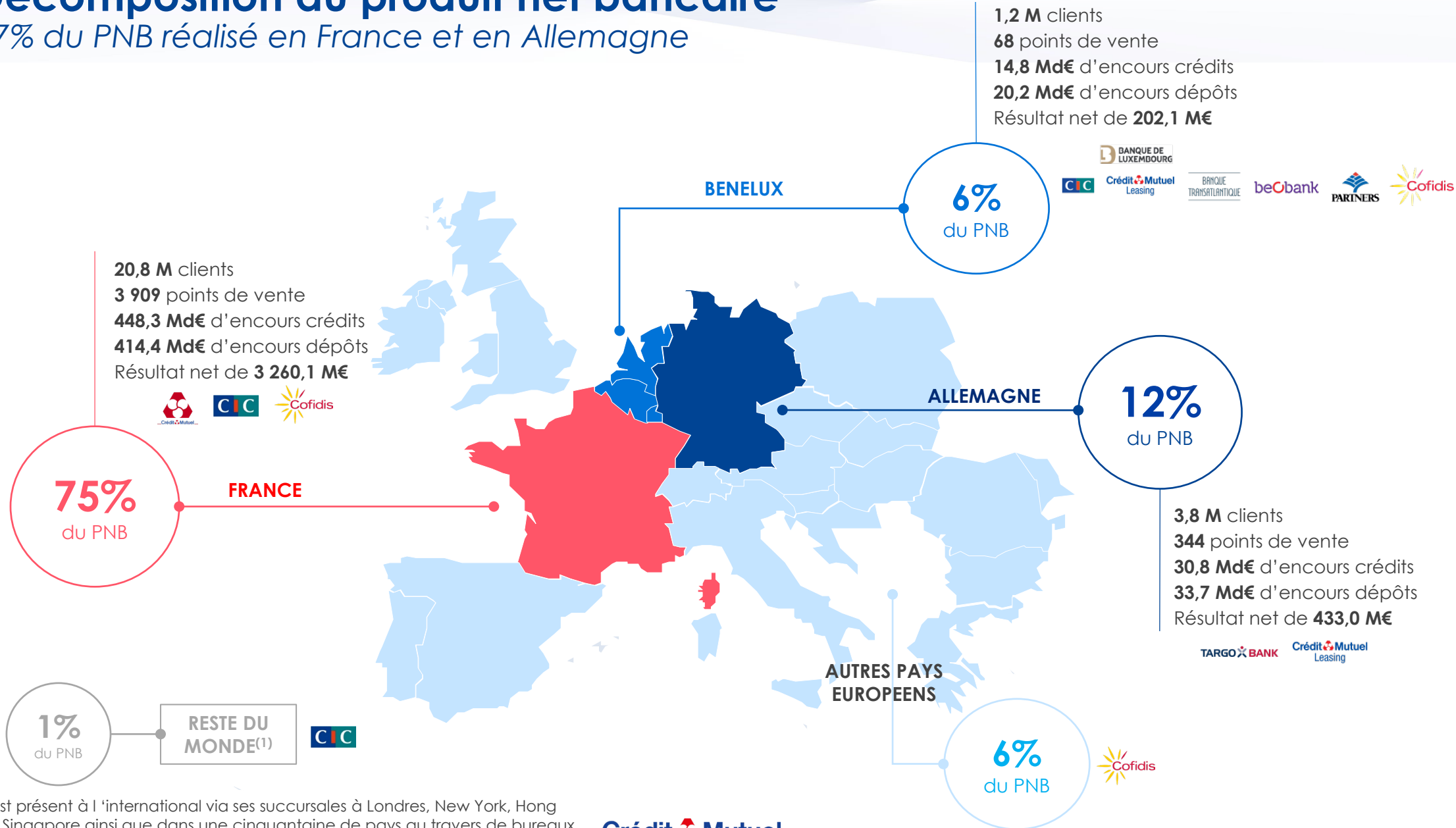


(1) Dont reclassement des frais généraux rattachables aux contrats d'assurance en charges afférentes aux contrats d'assurance classées en produit net bancaire.

(2) Métiers opérationnels, hors métiers « holding »

# — Décomposition du produit net bancaire

87% du PNB réalisé en France et en Allemagne

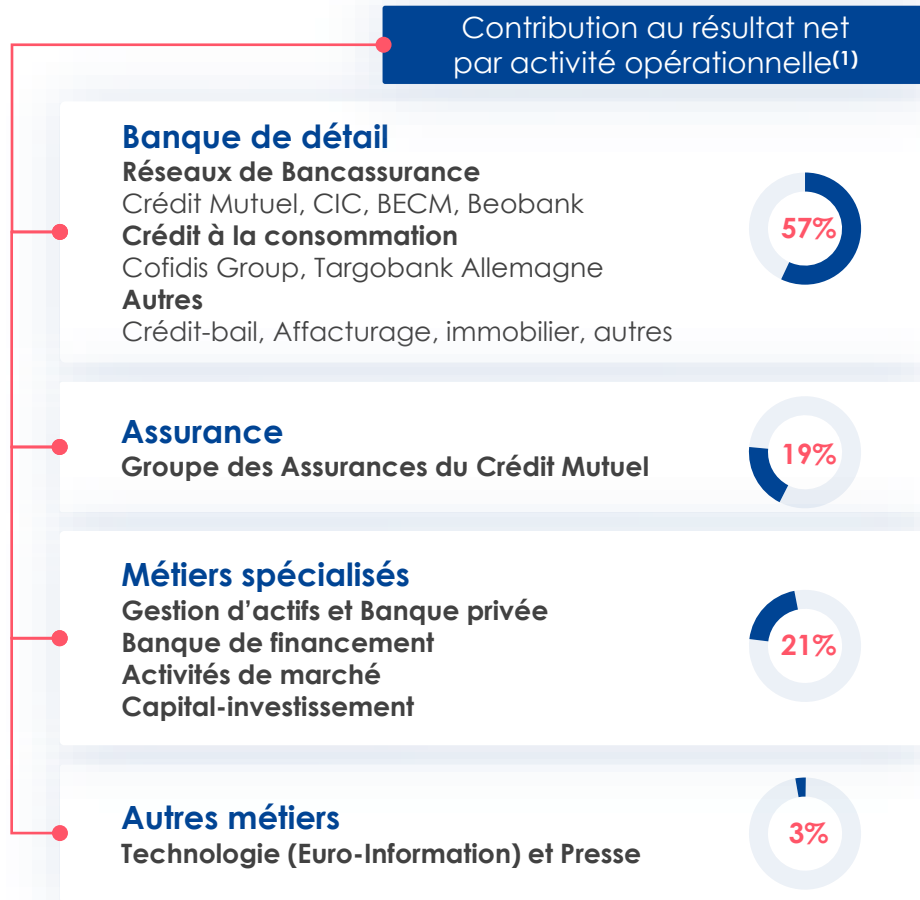


<sup>(1)</sup> CIC est présent à l'international via ses succursales à Londres, New York, Hong Kong et Singapour ainsi que dans une cinquantaine de pays au travers de bureaux de représentation.

# — Résultats annuels 2023 – Contribution au résultat net par ligne d'activité

Un résultat net en progression sur un an à 4,1 Md€ (+18,1 %)

Banque de détail et Assurance représentent  
**77 %** du résultat net



en M€	31/12/2023	2022 proforma	évolution
<b>Banque de détail</b>	<b>2 428</b>	<b>2 750</b>	<b>-11,7%</b>
Réseaux bancaires	1 780	2 195	-18,9%
Crédit à la consommation	481	427	+12,6%
Crédit-bail, affacturage et autres filiales métiers	167	128	+30,3%
<b>Assurance</b>	<b>822</b>	<b>814</b>	<b>+0,9%</b>
<b>Métiers spécialisés</b>	<b>860</b>	<b>918</b>	<b>-6,3%</b>
Gestion d'actifs & banque privée	262	241	+8,8%
Banque de financement	195	260	-25,0%
Activités de marché	147	77	+90,1%
Capital-investissement	256	340	-24,6%
<b>Autres métiers</b>	<b>6</b>	<b>-997</b>	<b>ns</b>
<b>Résultat Net</b>	<b>4 115</b>	<b>3 485</b>	<b>+18,1%</b>

(1) Hors métier "Holding"

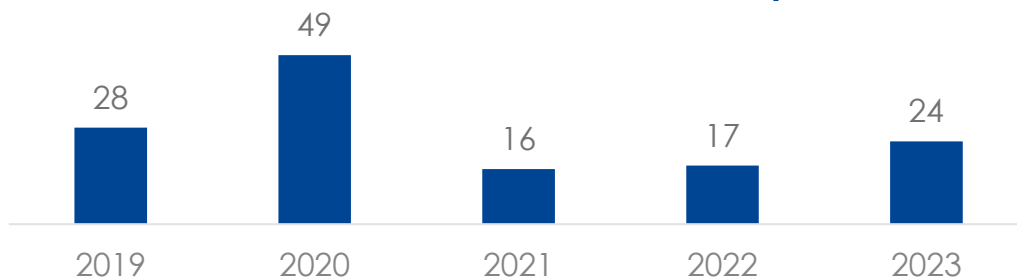


# Résultats annuels 2023 – Coût du risque

Indicateurs de risque en hausse mais maintenus à des niveaux inférieurs à pré-Covid 2019

- **Progression du coût du risque global** (+68,7 %) à 1,3 Md€
- Coût du **risque avéré** mesuré à 27 pb (vs 18 pb in 2022)
  - Sur la clientèle de banque de détail
  - En banque de financement en raison du déclassement de dossiers de place
- Coût du **risque non avéré** : reprise nette de 181 M€
  - Abandon des provisions sectorielles comptabilisées pendant la période de pandémie et
  - Ajustement d'un *management overlay* relatif aux incertitudes liées à la conjoncture actuelle
- **Détérioration des indicateurs** (cout du risque / taux de créances douteuses) comparés à 2022 mais toujours inférieurs à la période pré-Covid19

Total coût du risque clientèle<sup>(1)</sup>



(1) Coût du risque clientèle (avérés et non avérés) en points de base des encours moyens des crédits bruts

en M€	31/12/2023	31/12/2022	2019
Coût du risque clientèle	-1 241	-833	-1 071
Crédits bruts à la clientèle moyens	521 861	482 844	392 979
<b>Coût du risque clientèle rapporté aux enc. de crédits (pdb) - annualisé</b>	<b>24</b>	<b>17</b>	<b>28</b>
	<b>0,24%</b>	<b>0,17%</b>	<b>0,28%</b>

en M€	31/12/2023	31/12/2022	2019
Créances brutes faisant l'objet de dépréciation individuelle (S3)	15 133	13 181	12 079
Crédits bruts à la clientèle	532 054	511 668	392 979
<b>Taux de créances douteuses</b>	<b>2,8%</b>	<b>2,6%</b>	<b>3,1%</b>

en M€	31/12/2023	31/12/2022	2019
Provisions pour dépréciation des créances	-10 103	-9 571	-8 444
provisions pour dépréciations des créances douteuses (Statut 3)	-7 013	-6 278	-6 471
provisions pour dépréciations des créances saines (Statuts 1 et 2)	-3 090	-3 293	-1 973
Créances brutes faisant l'objet de dépréciation individuelle (S3)	15 133	13 181	12 079
<b>Couverture des créances douteuses</b>	<b>46,3%</b>	<b>47,6%</b>	<b>53,60%</b>
<b>Ratio de couverture global</b>	<b>66,76%</b>	<b>72,61%</b>	<b>69,90%</b>

en M€	31/12/2023	31/12/2022	2019
Créances brutes faisant l'objet de dépréciation sur la base des pertes de crédit attendues à 12 mois (S1)	483 823	464 393	358 983
Créances brutes faisant l'objet de dépréciation sur la base des pertes de crédit attendues à maturité (S2)	33 098	34 095	21 917
Créances brutes faisant l'objet de dépréciation individuelle (S3)	15 133	13 181	12 079
<b>Crédits bruts à la clientèle</b>	<b>532 054</b>	<b>511 668</b>	<b>392 979</b>

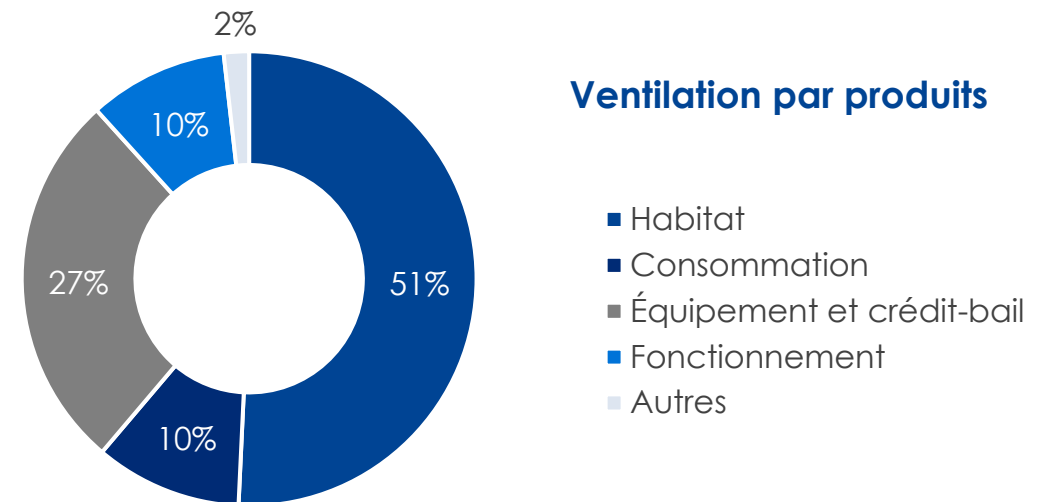
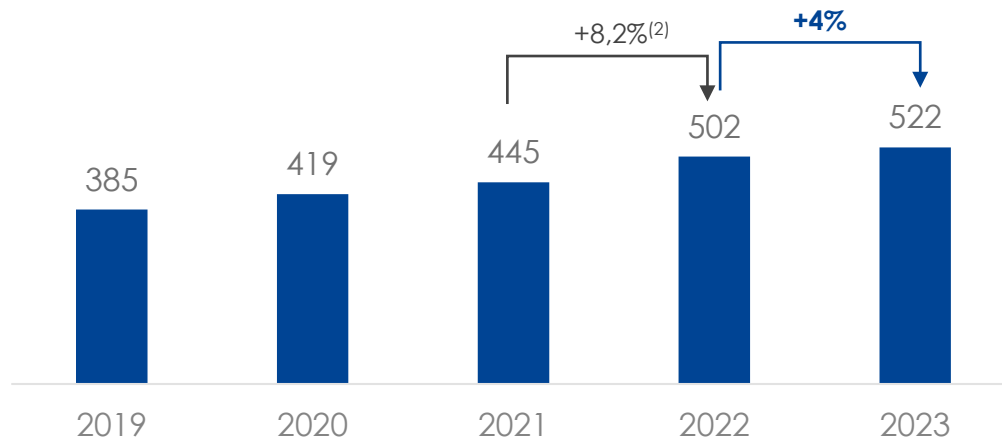
# Portefeuille de crédits clientèle

Evolution favorable des encours de crédits malgré le contexte de hausse des taux

- **Progression des encours** de crédits de 20 Md€, à 522 Md€ contre 502 Md€, soit en hausse de 4,0 % sur un an
- **Croissance des crédits ralentie** depuis le début de l'année ; elle était de +8,2 % à fin décembre 2022 et +5 % à fin juin 2023 en lien avec le recul de la production (-20% en France)
- Sur le périmètre des réseaux bancaire en France (Crédit Mutuel et CIC), **baisse du volume de la production de crédits** de 19%
- **Structure des crédits inchangée** par rapport à 2022

encours fin de période, en Md€	31/12/2023	31/12/2022	évolution
Habitat	264,9	254,4	+4,1%
Consommation	54,6	51,0	+6,9%
Équipement et crédit-bail	141,4	134,8	+4,9%
Fonctionnement <sup>(1)</sup>	51,7	54,5	-5,0%
Autres	9,4	7,4	+27,1%
<b>Crédits à la clientèle</b>	<b>522,0</b>	<b>502,1</b>	<b>+4,0%</b>

Crédits à la clientèle (en Md€)



Ventilation par produits

- Habitat
- Consommation
- Équipement et crédit-bail
- Fonctionnement
- Autres

(1) Comptes courants débiteurs & crédits trésorerie

(2) Variation 2022 à périmètre constant

# — Portefeuille de dépôts clientèle

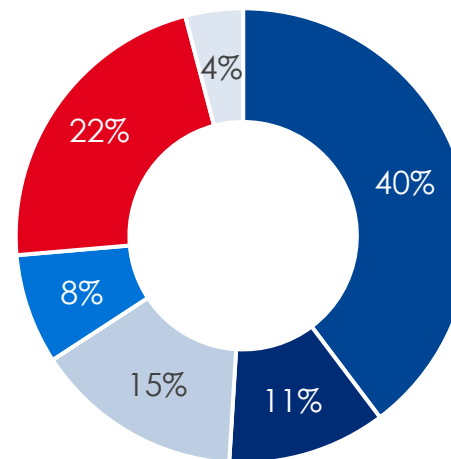
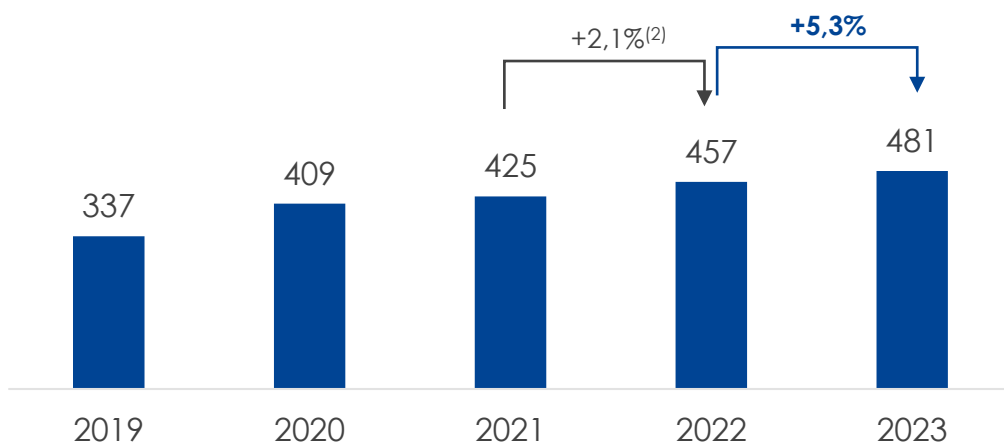
Progression des encours avec d'importants transferts suite au repricing du passif commercial

- **Progression des encours** des dépôts de 5,3 %, à fin 2023, impactés par un repricing brutal du passif commercial
- Collecte conséquente sur les **livrets Bleu** et **livrets A**
  - Tendances généralisées sur l'épargne réglementée<sup>(1)</sup> avec une évolution de 7 %, à 124,5 Md€ soit 26% des dépôts clientèle
- **Doublement** des encours sur les **dépôts négociés** à 107 Md€ soit 22% des encours (vs 11% en 2022)
- Baisse des **comptes courants non rémunérés** (-31Md€) soit un poids relatif de 40% (vs 49% en 2022)

encours fin de période, en Md€

	31/12/2023	31/12/2022	évolution
Comptes courants	191,1	221,7	-13,8%
Livrets Bleu & A	54,2	47,6	+13,9%
Autres livrets	71,3	78,0	-8,6%
Épargne logement	37,7	42,0	-10,3%
Dépôts négociés <sup>(3)</sup>	107,1	52,4	x 2
Autres	19,7	15,3	+29,0%
<b>Dépôts de la clientèle</b>	<b>481,1</b>	<b>457,0</b>	<b>+5,3%</b>

Dépôts de la clientèle (en Md€)



Ventilation par produits

- Comptes courants
- Livrets Bleu & A
- Autres livrets
- Épargne logement
- Dépôts négociés
- Autres

(1) Livret Bleu, livret A, LDD, LEP, CEL, livret jeune, PEL, PEP

(2) Variation 2022 à périmètre constant

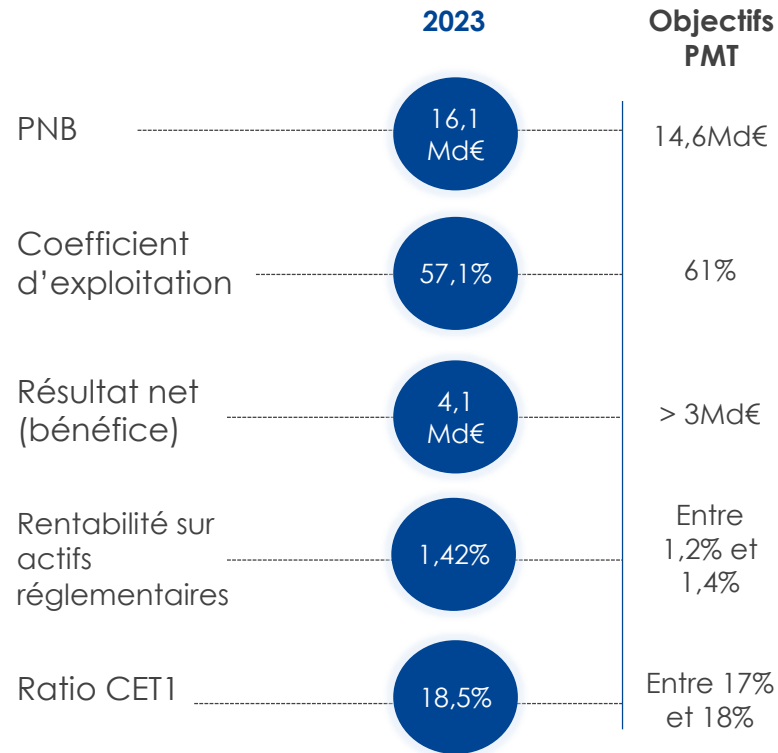
(3) Dépôts à terme et PEP

# 03 Plan Stratégique

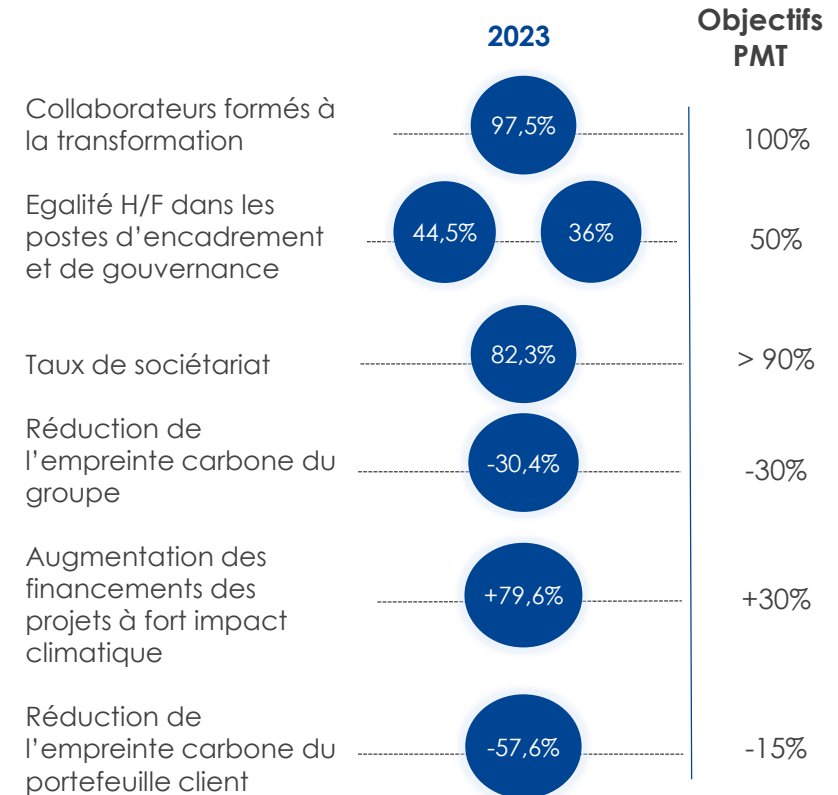
# — Plan stratégique 2019-2023

Développement et de transformation au service d'une performance durable et responsable

## Objectifs financiers



## Ambitions sociales et mutualistes



## — Plan stratégique 2024-2027

*Mettre sa performance financière au service de la société*

**Notre  
priorité :**

**L'esprit de  
conquête  
& d'initiative**

**Notre  
engagement :**

**Mener  
la révolution  
écologique  
& sociétale**

**Un trio  
gagnant :**

**Salariés,  
Elus  
& Technologie**

# — Plan stratégique 2024-2027

Mettre sa performance financière au service de la société

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<sup>(1)</sup>

> 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  
<sup>(2)</sup> et 8 M dans  
l'assurance <sup>(3)</sup>

SOLIDAIRE

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

20%  
de réduction  
de l'empreinte  
carbone du  
bilan<sup>(4)</sup>

100%  
des  
collaborateurs  
et élus  
engagés dans  
la  
transformation  
écologique

<sup>(1)</sup> 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

<sup>(2)</sup> Périmètre Réseau en France

<sup>(3)</sup> Clients disposant d'un produit majeur

<sup>(4)</sup> 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 soit près d'un million de nouveaux sociétaires et clients
- **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
- 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 (TARGOBANK et ACM Deutschland), en Belgique (Beobank et ACM Insurance)
- Donner une nouvelle dimension à la gestion d'actifs organisée autour du **Groupe La Française** et **Crédit Mutuel Asset Management**

# — 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)
- Partager la valeur grâce au **Dividende Sociétal** : 15% du résultat mobilisés pour la **transformation écologique** et la **solidarité** sociale et territoriale
  - Objectif d'atteindre **2,5 Md€ 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

04

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

# — Cadre d'émission d'obligation verte, sociale et de développement durable<sup>(1)</sup>

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

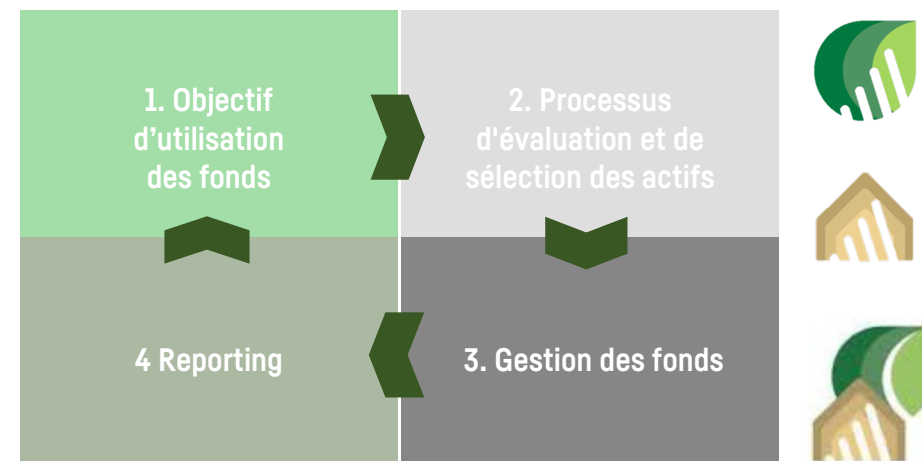
## Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'engage à développer le marché des obligations GSS:

- 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<sup>(2)</sup>





MOODY'S | ESG Solutions

(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'obligation verte, sociale et de développement durable

<b>1. Objectif d'utilisation des fonds</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Constructions plus performantes</b></li><li>• <b>Energies renouvelables</b></li><li>• <b>Transport bas carbone</b></li><li>• <b>Développement local au travers du financement des PME</b></li><li>• <b>Logement social</b></li><li>• <b>Accès aux services de santé</b></li><li>• <b>Accès à l'éducation et à la formation professionnelle</b></li></ul>  
<b>2. Processus d'évaluation et de sélection des actifs</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Comité dédié à la coordination des émissions d'obligations vertes, sociales et durables, à l'évaluation et au suivi de la sélection des prêts éligibles</li><li>• Atténuation des risques environnementaux et sociaux grâce aux politiques sectorielles, aux notations non financières des contreparties et à des critères ESG intégrés au processus d'octroi</li></ul>
<b>3. Gestion des fonds</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'engage à identifier suffisamment de prêts éligibles pour que l'encours du portefeuille de prêts éligibles soit toujours supérieur ou égal au montant total d'obligations vertes, sociales et de développement durable émises sur le marché</li></ul>
<b>4. Reporting</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Rapport sur les mesures d'impact sur chaque catégorie éligible</li><li>• Rapport sur l'encours du produit des obligations vertes, sociales ou de développement durable</li><li>• Rapport sur les produits non alloués à la fin de la période couverte par le rapport (le cas échéant)</li><li>• Ventilation du montant total du portefeuille de prêts éligibles par catégorie et par pays</li></ul>

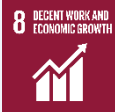




# — Cadre d'émission d'obligations verte, sociale et de développement durable

## Financement vert et social en lien avec notre ADN

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

### Critères d'exclusion

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

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

Obligation Sociale ✓

Obligation verte ✓

# — Cadre d'émission d'obligations verte, sociale et de développement durable

## Critères d'éligibilité des actifs du portefeuille de Green bond

### Energies renouvelables

- **Eoliennes off shore / on shore** : installations dont les émissions sur l'ensemble du cycle de vie sont inférieures à 100 gCO<sub>2</sub>e/kWh, pour atteindre 0 gCO<sub>2</sub>e/kWh d'ici à 2050
- **Energie solaire** : installations dont les émissions sur l'ensemble du cycle de vie sont inférieures à 100 gCO<sub>2</sub>e/kWh, pour atteindre 0 gCO<sub>2</sub>e/kWh d'ici à 2050

### Bâtiments performants

- **Bâtiments construits avant le 31/12/2020** : dans les 15 % les plus performants du parc local existant en termes de demande d'énergie primaire opérationnelle, exprimée en kWh/m<sup>2</sup> par an
- **Bâtiments construits après 31/12/2020** : doivent afficher une performance répondant aux exigences de la norme Nearly Zero Energy Building (NZEB) – 10%

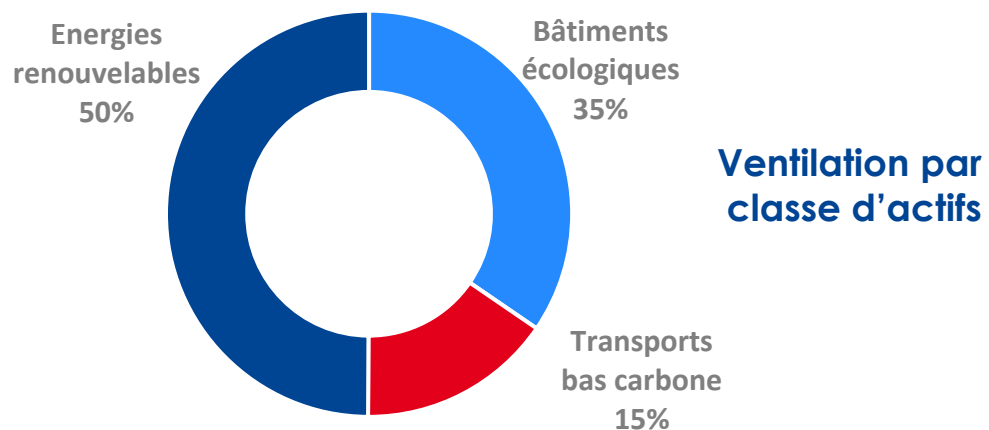
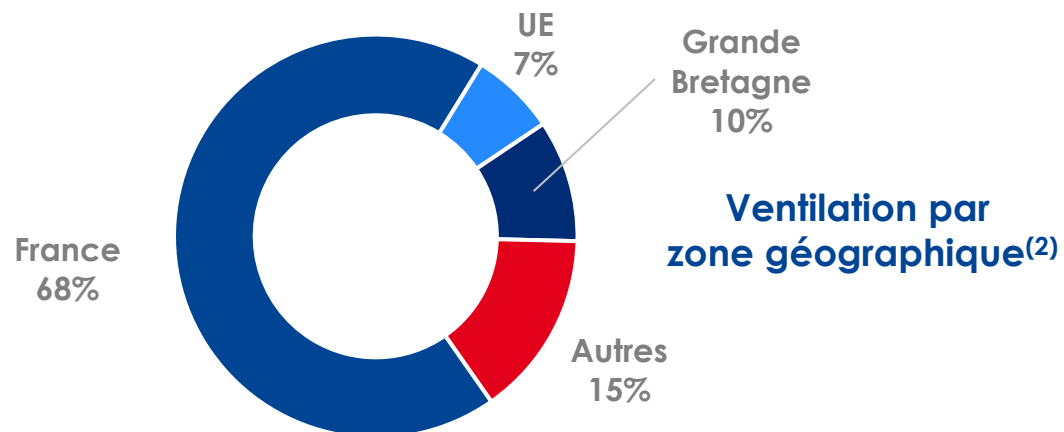
### Transport à faible émission carbone

- **Infrastructure pour les transports terrestres**
  - fondamentale au transport sans émissions directes (par exemple, points de recharge électrique)
  - pour la mobilité active (marche, vélo, bicyclette électrique)
  - avec un plan existant pour l'électrification ou l'utilisation de sources d'énergie alternatives
- **Infrastructure pour le transport maritime**
  - fondamentale pour le transport par voie d'eau sans émissions directes
  - en soutien du secteur des énergies renouvelables
  - fondamentales pour le fonctionnement du service de transport
- **Véhicules et matériel roulant**
  - voitures particulières et véhicules commerciaux
  - matériel roulant (par exemple, métro léger, métro, tramway, etc.)
  - bateaux de navigation intérieure (transport de passagers ou de marchandises par voie d'eau)

# — Cadre d'émission d'obligations verte, sociale et de développement durable

## Portefeuille éligible au Green bond 2024 (PF2)

Encours total : c. 1Md€ à Décembre 2023



Exemples de projets financés et éligibles au Green bond dans le domaine des énergies renouvelables et du transport bas carbone



- 80 éoliennes
- Situés entre 12 et 20 km au large de la Loire-Atlantique, pour une surface totale de 78 km<sup>2</sup>
- Production de 490 MW, soit 20 % de la consommation électrique de la Loire-Atlantique
- En service depuis novembre 2022



- Ligne de transport en commun rapide autonome de 15,6 km dans la région de Toronto
- Réduction des embouteillages, des gaz à effet de serre et de la consommation de carburant grâce à la mise en place d'une solution de transport alternative
- Croissance économique et création de milliers d'emplois chaque année pendant la construction
- 08 novembre 2022, début de la construction

(1) Détail du portefeuille éligible aux précédentes émissions vertes PF1 en annexe (slide 72)

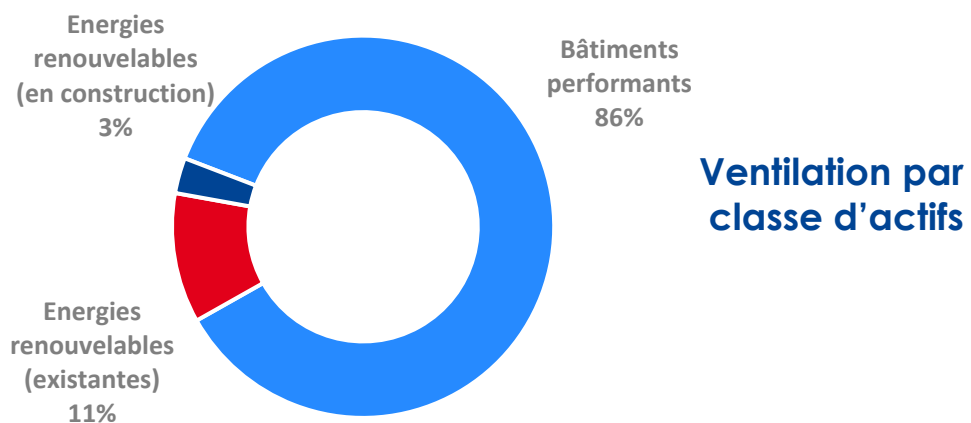
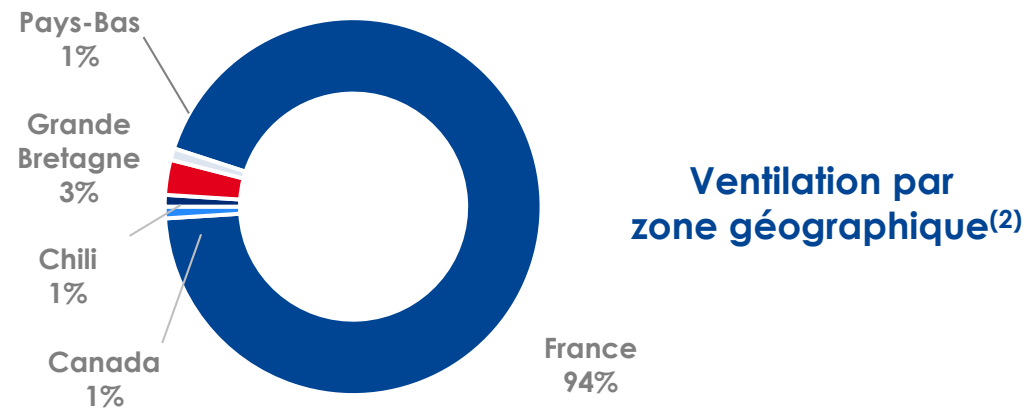
(2) UE : Pays Bas et Espagne; Autres : Australie, Canada et Etats Unis



## — Cadre d'émission d'obligations verte, sociale et de développement durable

Portefeuille éligible aux précédents Green bond (PF1)

Encours total : c. 4Md€ à Décembre 2021  
pour 1,5 Md€ of Green Bonds émis



Exemple de projets financés et éligibles au Green bond

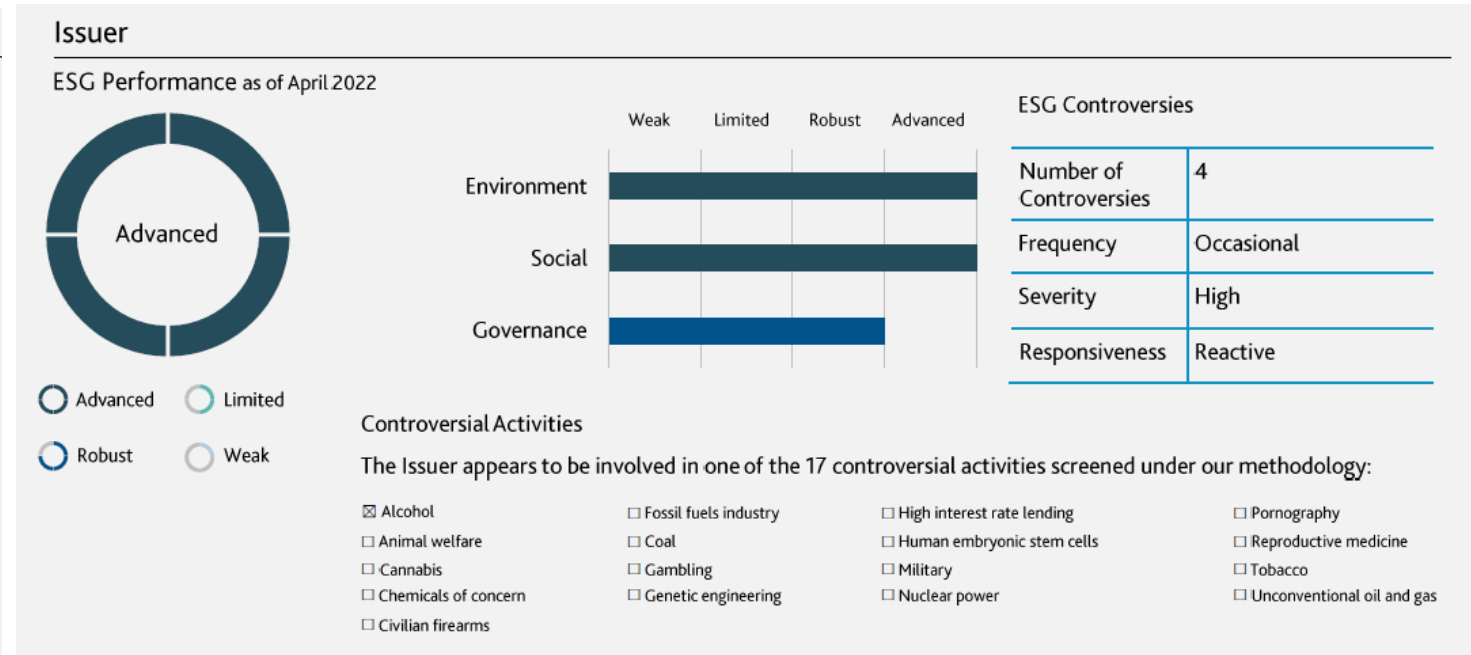
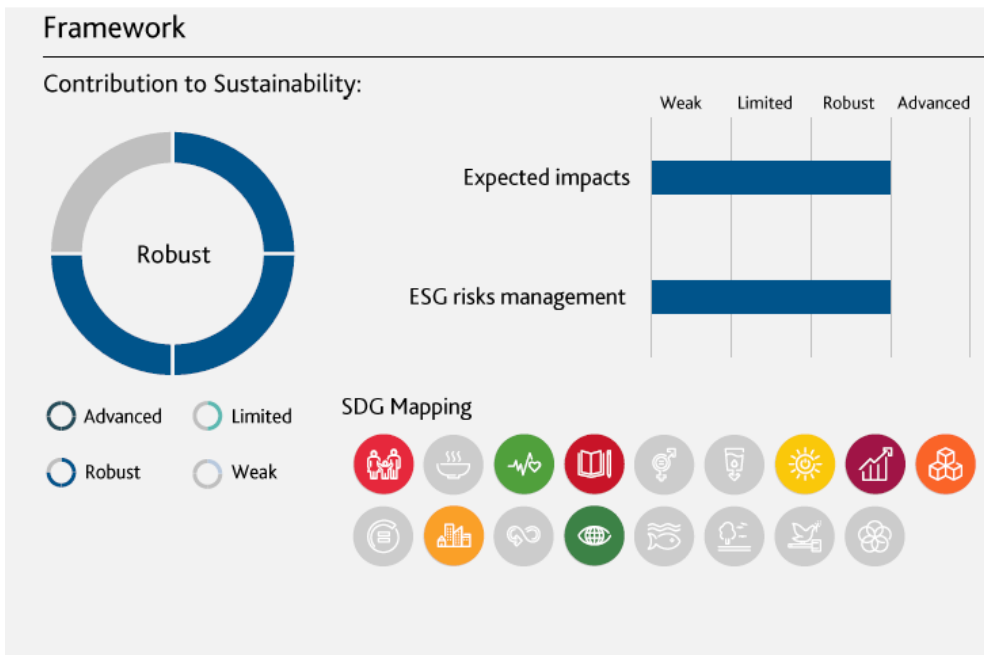
### DOGGER BANK WIND FARM

- Le parc éolien de Dogger Bank est un parc éolien offshore développé en trois phases - Dogger Bank A, B et C - situées entre 130 km et 190 km de la côte nord-est de l'Angleterre
- Ensemble, ils deviendront le plus grand parc éolien offshore du monde
- Chaque phase aura une capacité de production installée de 1,2 GW
- Capacité installée de 3,6 GW pour pouvoir alimenter jusqu'à 6 millions de foyers

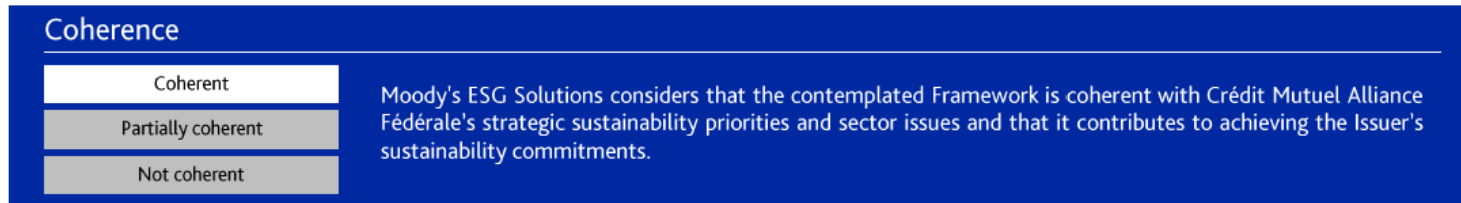
# Second Party Opinion

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

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**



(1) Rapport complet disponible sur le site de la BFCM

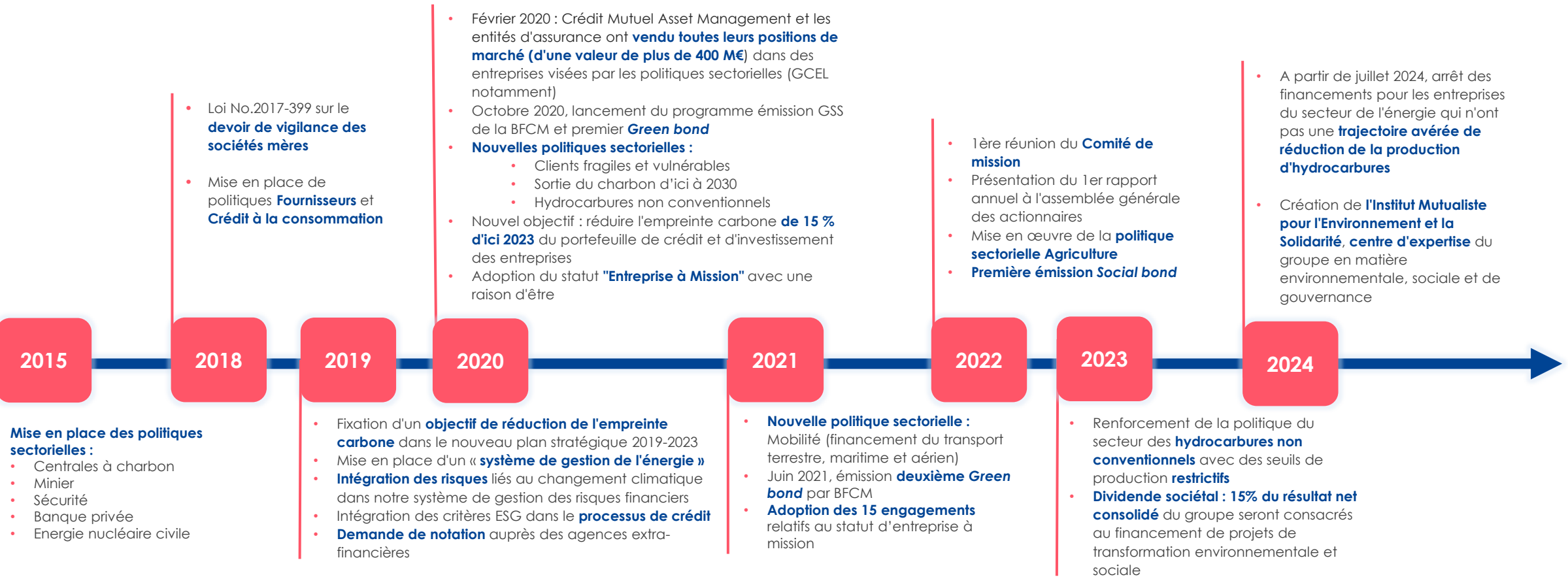


05

# Responsabilité Sociale et Mutualiste/ Dividende Sociétal

# — Historique de mise en œuvre de la politique RSM

## Acteur majeur de la transition vers une économie bas carbone



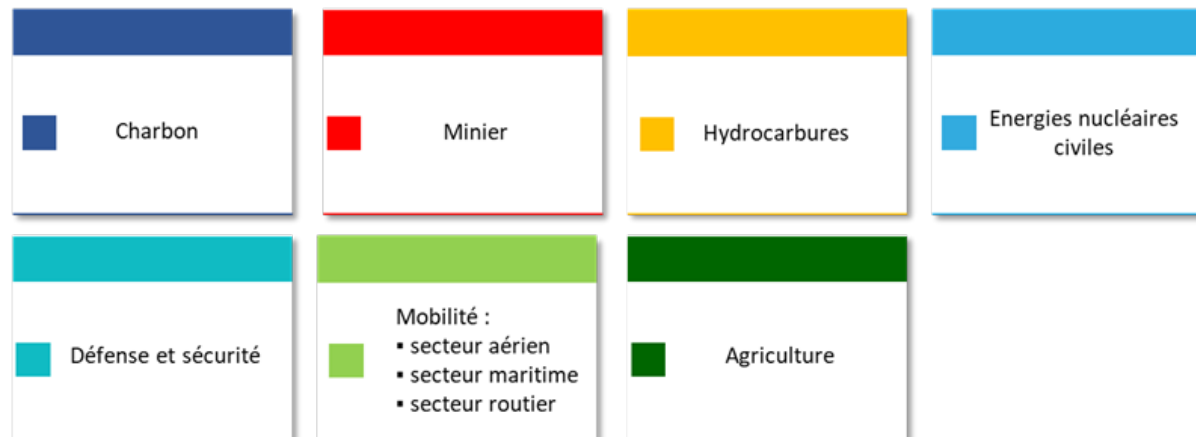
# — Acteur majeur de la transition écologique

## Focus sur les 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 première 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.



# — Politiques sectorielles

## Charbon : Objectif de sortie totale d'ici 2030



### Entreprises développant des activités dans le secteur du charbon (Global Coal Exit List)

- exclusion immédiate de tout soutien financier
- sortie de l'ensemble des positions prises par les métiers d'investissement et de gestion d'actifs

### Autres entreprises de la chaîne de valeur

- Définition de **seuils d'exclusion régulièrement abaissés**
  - Production annuelle de charbon thermique < 10 Mt
  - Capacités installées basées sur le charbon < 5 GW
  - Activités liées au charbon dans le CA < 10 %
  - Part du charbon dans le mix énergétique de la production d'électricité < 10 %
- Et, condition de continuité des soutiens à la publication d'un **plan daté et détaillé de fermeture de l'ensemble de leurs actifs charbon d'ici 2030**

### Evolution des expositions<sup>(1)</sup>

Au 31/12/23, 0,5% des expositions au portefeuille corporate (env 134M€)

Au 31/12/22, 0,6% des expositions au portefeuille corporate (env 160M€)

Au 31/12/21, 1,18% des expositions au portefeuille corporate (env 268M€)

## Minier



### Couvre l'ensemble de la chaîne de valeur de l'exploration, la transformation, l'acheminement et le transport

S'abstenir de participer à des financements ou investissements directement affectés ou liés au développement, à la construction ou à l'extension d'installations minières ou métallurgiques si une des caractéristiques suivante est présente:

- Projet de mines d'amiante
- Mines artisanales
- Impact critique sur une zone protégée ou une zone humide inscrite sur la liste de RAMSAR<sup>(2)</sup>
- Sites inscrits au patrimoine mondial de l'UNESCO

(1) montants nominaux des autorisations (prêts, garanties et autorisations non tirées)

(2) Liste RAMSAR : Liste des zones humides d'importance internationale pour la conservation de la diversité biologique mondiale et la pérennité de la vie humaine

# — Politiques sectorielles

## Hydrocarbures conventionnels et non-conventionnels



- Octobre 2021 : engagement de **stopper tout financement de nouveau projet** d'exploration, de production, d'infrastructure ou de transformation dans le pétrole et le gaz
- Janvier 2023 : arrêts des services bancaires et financiers aux entreprises listées dans la liste de référence **Global Oil & Gas Exit List (GOGEL)** de l'ONG Urgewald dont la part de production d'hydrocarbures non conventionnels est supérieure au **seuil de 25%**
  - **Seuil abaissé à 20% au 1er Janvier 2024**

A partir du 1<sup>er</sup> juillet 2024, **engagements renforcés** concernant les entreprises énergétiques :

- cesser toute intervention auprès des entreprises qui continueraient à développer de nouveaux projets d'exploration et de production de pétrole ou de gaz (trajectoire avérée)
- mettre un terme à toute intervention auprès des entreprises productrices de pétrole et de gaz qui n'auraient pas de trajectoire Net Zero crédible et vérifiable pour 2050, avec une baisse sensible de la production en 2030

## Agriculture



### Soutenir une agriculture performante, durable et bas carbone

Analyse des **plans d'actions** menés par les agriculteurs en matière ESG, fondée sur les principes de conditionnalités des aides de la **Politique Agricole Commune (PAC)** dans les décisions d'octroi de financement

#### Critères évalués :

- Augmentation de la capacité de stockage du carbone,
- Gestion des intrants,
- Prise en compte du bien-être animal,
- Amélioration de la gestion des ressources naturelles et
- Préservation de la biodiversité

#### Mesures de soutien aux agriculteurs :

- subvention pour financer le coût d'un **diagnostic carbone**
- prime d'accompagnement pour financer les frais de certification des **labels environnementaux**
- “ **Prêt Transition Agricole**”, offre dédiée au marché de l'agriculture pour encourager les projets innovants

(1) Hydrocarbures non conventionnels : pétrole ou gaz de schiste, pétrole issu de sables bitumineux, pétrole lourd et extra-lourd, pétrole ou gaz en eau profonde, pétrole ou gaz extrait en Arctique, méthane de houille

# — Politiques sectorielles

## Mobilités



**Limiter strictement les financements accordés aux actifs les plus carbonés**

### Transport aérien

- Jusqu'à 2025 : Age de l'actif ne peut excéder **8 ans**
- Après 2025 : Age de l'actif ne peut excéder **5 ans**
- Limitation des financements aux compagnies dont l'âge moyen de la flotte n'excède pas **15 ans**
- **2024 : CIC** est devenu un utilisateur fondateur des **Pegasus Guidelines**, premier cadre financier volontaire en vue de la **décarbonisation de l'industrie de l'aviation**

### Transport maritime

- Signataire des **Principes de Poseidon** depuis 2009
- Objectif d'être, à l'horizon de 2025, en dessous de la courbe de l'IMO (réduction de 50% des émissions de GES d'ici 2050)
- Exclusion of all vessels transporting oil and dedicated to the transport of unconventional gas

### Transport terrestre

- concerne les financements réalisés sur le marché des entreprises dans les activités de leasing, de crédit et le financement d'actifs ferroviaires de fret et de passagers

## Nucléaire civil



### Accompagnement

- dans le cadre des lois en vigueur ainsi que des standards et/ou recommandations émanant d'organismes indépendants du secteur nucléaire (AIEA notamment)
- sous condition qu'aucun usage militaire direct ne soit possible

Abstention des projets de centrales nucléaires civiles dans des pays ne disposant pas d'une **réglementation délimitant de manière stricte** les domaines d'activités du secteur du nucléaire civil

## Defense and security



- **Refus de toutes opérations** relatives à des **armes controversées**<sup>(1)</sup>
- **Abstention** de toute opération liée à la vente d'armements et d'équipements militaires ou de sécurité à des **entités non étatiques en dehors des pays membres de l'UE et/ou de l'OTAN**

(1) Telles que les armes de destruction massive, les mines anti-personnel et les armes à sous munitions



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

Banque mutualiste, éthique, solidaire et responsable



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

## Entreprise à mission :

- qualité attribuée aux sociétés qui intègrent des **objectifs sociaux et/ou environnementaux dans leurs statuts** et **ajustent leur mode de fonctionnement** pour garantir leur atteinte (Loi PACTE 2019)

## Éléments à intégrer aux statuts :

- Inscription d'une « **raison d'être** »
- Adoption d'**objectifs** sociaux et environnementaux
- Mise en place d'un **comité de mission** et publication de rapport sur le suivi de l'exécution des engagements
  - Rapport audité par un **organisme tiers indépendant**

En 2020, Crédit Mutuel Alliance Fédérale est devenue la **1<sup>ère</sup> Banque à adopter le statut d'entreprise à mission** avec :

- **Ensemble, écouter et agir** comme raison d'être
- **5 missions pérennes** déclinées en 15 engagements concrets et probants
- Des rapport de comité de mission publiés annuellement dans le DEU (**3<sup>ème</sup> édition** publié en avril 2024)

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

5 missions de long terme et 15 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 toutes nos collaboratrices et collaborateurs et, élues et élus, à la **lutte contre les discriminations**
- 5- Recruter 25% **d'alternants** issus des quartiers prioritaires et des zones rurales
- 6- Défendre **l'égalité salariale** femmes / hommes à tous les échelons de l'entreprise

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

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

## 4- Développement des territoires

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

## 5- Société plus juste et plus durable

- 12- Réduire les **émissions carbone** du groupe de 20% et l'empreinte carbone de nos portefeuilles d'investissement
- 13- Favoriser la transition énergétique en ne finançant plus de nouveaux projets dans le **pétrole et le gaz**
- 14- Assurer le crédit immobilier de nos clients fidèles sans aucune **formalité médicale**
- 15- S'engager pour les clients en difficulté financière avec un **compte à 1€ net** par mois sans frais d'incident

# Rapport du Comité de mission – Panorama des performances

## Mission #1: Accompagner nos clients et sociétaires au mieux de leurs intérêts



### Faire vivre la démocratie dans la banque en doublant le nombre de sociétaires votant aux assemblées générales

#### Indicateurs

2023 : 12,3% de sociétaires votants aux assemblées générales au 31/12/2023  
2022 : 4,5%  
2021: NS (situation Covid)  
2019 : 5,4%

#### Périmètre

Caisses locales de Crédit Mutuel

#### Moyens

- Vote à distance (smartphone, tablette) depuis 2022
- Actions de communication spécifiques
- Déploiement de la Direction de la Vie Coopérative et Mutualiste

### Garantir à chaque client un conseiller dédié et non commissionné

#### Indicateurs

2023 : 99,6% de clients ayant un conseiller non commissionné  
2022 : 99,5%  
2021: 95,5%

#### Périmètre

Réseau bancaire France

#### Moyens

- Politique ressources humaines : pas d'intéressement commercial ni de rémunération individuelle variable

### Donner plus de place aux jeunes et se rapprocher de la parité dans les conseils d'administration dès 2022

#### Indicateurs

2023 : 41,8% de femmes parmi les élus, 3,7% de jeunes parmi les élus et 19,8% de jeunes parmi les nouveaux élus  
2022 : 40,0% / 2,4% / 12,8%  
2021: 39,0% / 2,1% / 8,7%

#### Périmètre

Caisses locales de Crédit Mutuel

#### Moyens

- Renforcement de la communication avec l'appui des conseils d'administration des caisses locales
- Déploiement de la Direction de la Vie Coopérative et Mutualiste

# Rapport du Comité de mission – Panorama des performances

## Mission #2: Agir pour chacun et refuser toute discrimination



### Former tous nos collaborateurs et collaboratrices, élus et élues à la lutte contre les discriminations

<p><b>Indicateurs</b>                  2023 : 98,7% des salariés et 95,2% des élus formés au module contre la discrimination                  2022 : 97,8% / 91,1%</p>	<p><b>Périmètre</b>                  Socle social : périmètre global de la convention groupe                  Caisses locales de Crédit Mutuel</p>	<p><b>Moyens</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Module de formation obligatoire pour tous les salariés</li> <li>• Sessions de sensibilisation obligatoires pour les conseils d'administration à partir de 2022</li> <li>• Déploiement de l'Université Mutualiste pour les élus</li> <li>• Refonte du système d'alerte et de veille</li> </ul>
--	--	---

### Recruter 25 % d'alternants issus des quartiers prioritaires et des zones rurales

<p><b>Indicateurs</b>                  2023 : 32,8% d'alternants issus des quartiers prioritaires de la ville et des zones rurales                  2022 : 42,1%                  2021: 38,2%</p>	<p><b>Périmètre</b>                  Socle social : périmètre global de la convention groupe</p>	<p><b>Moyens</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Participation à des "job dating" dédiés</li> <li>• Renforcement des partenariats avec des associations</li> <li>• Expérimentation de nouveaux dispositifs pour développer des actions d'insertion</li> </ul>
---	--	--

### Défendre l'égalité salariale femmes-hommes à tous les échelons de la banque

<p><b>Indicateurs</b>                  2023: 674 collaborateurs(-trices) ont bénéficié de mesure corrective (sur la base du % d'écart de salaire moyen femmes /hommes par tranche d'âge et catégorie)                  2022: 37 situations restant à analyser (sur 27,5k); pour les autres, écart moyen &lt; 3 % suite à la mobilisation de 0,5% de la masse salariale aux mesures correctives (ayant concerné 3 872 employés)                  2021: NA</p>	<p><b>Périmètre</b>                  Socle social : périmètre global de la convention groupe                  Travaux complémentaires menés en 2023 dans les principales filiales (TARGOBANK Allemagne, Cofidis France, Banque de Luxembourg)</p>	<p><b>Moyens</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Négociation d'un accord de groupe avec les représentants des organisations syndicales pour l'année 2022</li> <li>• Suivi permanent des écarts de rémunération avec mise en place d'un outil de pilotage dédié à la main de la filière RH</li> </ul>
--	---	---

# Rapport du Comité de mission – Panorama des performances

## Mission #3: Mettre la technologie et l'innovation au service de l'humain



### Garantir l'intimité des données de nos clients en traitant 99 % de leurs informations dans nos infrastructures et systèmes localisés en France

#### Indicateurs

2023 : 99,9% de données traitées dans nos infrastructures  
2022 : 99,9% (1ère année de mise en place)

#### Périmètre

Activités bancassurance en France

#### Moyens

- Investissements en forte croissance dans les infrastructures informatiques du groupe, via des centres de données et un cloud privé sécurisés
- Implantation de deux nouveaux centres de données informatiques appartenant exclusivement à Euro-Information
- Internalisation de solutions SAAS sur le cloud privé opéré par les équipes internes

### Investir les gains de productivité issus de l'intelligence artificielle dans l'emploi et le développement

#### Indicateurs

2023 : 1 671 gains de productivité en ETP ; 2 584 recrutements en CDI  
2022 : 1 570 ETP ; 2 378 CDI  
2021 : 900 ETP ; 1 598 CDI

#### Périmètre

Périmètre des gains en ETP : réseau France  
Périmètre des recrutements : socle social commun en France

#### Moyens

- Investissements en forte croissance dans la technologie et l'intelligence artificielle
- Politique sociale qui privilégie la formation, l'évolution des carrières et la création d'emploi

#### Commentaire

- L'innovation technologique (OCR, analyseur d'emails, signature électronique, digitalisation des contrats...) permet de libérer du temps administratif pour les conseillers qui peuvent ainsi se concentrer sur l'accompagnement de leurs clients

# Rapport du Comité de mission – Panorama des performances

## Mission #4: Contribuer au développement des territoires



### Ancrer les centres de décision dans les territoires avec plus de 90 % de nos décisions de crédit prises en caisse ou en agence

#### Indicateurs

2023 : 92,9% des décisions de crédit prises localement  
 2022 : 91,7%  
 2021 : 91,3%

#### Périmètre

Réseaux Crédit Mutuel et CIC

#### Moyens

- Organisation décentralisée avec prises de décision d'octroi de crédits majoritairement en local.

**Commentaires :** Objectif dépendant des évolutions conjoncturelles ou réglementaires

### Offrir la solution de paiement digitale Pay Asso à nos associations et la garantie responsabilité civile à leurs dirigeants

#### Indicateurs

2023 : 100% des associations sportives et culturelles bénéficient de la solution Pay Asso depuis janvier 2022 et 100 % de leurs dirigeants éligibles à la gratuité de la garantie responsabilité civile  
 2022 : 100%  
 2021 : NA

#### Périmètre

Réseaux Crédit Mutuel et CIC

#### Moyens

- Gratuité de la solution Pay Asso pour les associations éligibles
- Gratuité de la responsabilité civile pour les dirigeants éligibles

### Investir 5 % de nos fonds propres essentiellement dans des entreprises françaises pour favoriser l'innovation, la croissance et l'emploi dans nos territoires

#### Indicateurs

2023 : 5,83% de fonds propres du groupe investis essentiellement dans des entreprises françaises  
 2022 : 5,04%  
 2021 : 5,05%

#### Périmètre

Crédit Mutuel Equity

#### Méthodologie

Innovation : analyse annuelle  
 Croissance et emploi : calcul de différentiel de CA entre année n-1 et primo-investissement

#### Moyens

- Structure de fonds propres dédiée
- Mise en place d'une cartographie dynamique des participations

# Rapport du Comité de mission – Panorama des performances

## Mission #5: Oeuvrer pour une société plus juste et plus durable



### Réduire les émissions carbone du groupe et l'empreinte carbone de nos portefeuilles d'investissement

#### Indicateurs

- Réduction de l'empreinte carbone groupe (vs 2018)  
Décembre 2023: -30,4% (-21,4% et -20,7% en déc. 2021 et 2020)  
- Réduction de l'empreinte carbone du portefeuille de crédit corporate (vs Juin 2018)  
Juin 2023: 57,6% (54,6% et 27,9% en Juin 2021 et 2020)  
2019: 5,4%

#### Périmètre

Périmètre et précisions méthodologiques dans la déclaration de performance extra-financière 2023 du groupe

#### Moyens

- Politiques sectorielles (charbon, mobilité, agriculture, hydrocarbures, etc.)
- Politique de sobriété énergétique (vie de bureau et déplacements)

### Favoriser la transition énergétique en ne finançant plus de nouveaux projets dans le pétrole et le gaz

#### Indicateurs

2023: 0 financement de nouveaux projets dans le pétrole et le gaz  
2022: 0  
2021: 0 depuis Octobre 2021

#### Périmètre

Groupe Crédit Mutuel Alliance Fédérale

#### Moyens

- Engagement détaillé dans la politique sectorielle hydrocarbures (disponible sur le site BFCM)

# Rapport du Comité de mission – Panorama des performances

## Mission #5: Oeuvrer pour une société plus juste et plus durable



### Assurer le crédit immobilier de nos clients fidèles sans aucune formalité médicale

#### Indicateurs

2023 : 40 000 bénéficiaires  
2022 : 45 000 bénéficiaires  
2021 : 80 400 bénéficiaires

#### Périmètre

Réseaux Crédit Mutuel et CIC

#### Moyens

- Suppression du questionnaire de santé pour les clients fidèles
- Fin de la tarification en fonction de la pathologie ou de l'indice de masse corporelle du client
- Fin des exclusions des risques particuliers

### S'engager pour les clients en difficulté financière avec un compte à 1€ net par mois sans frais d'incident

#### Indicateurs

2023 : 58 333 bénéficiaires  
2022 : 53 033 bénéficiaires (1 ère année de cette mesure)

#### Périmètre

Réseaux Crédit Mutuel et CIC

#### Moyens

- Élaboration d'une offre clients fragiles commercialisée depuis août 2022



06

# Notations financières et extra-financières

# Notations financières et extra-financières

Parmi les meilleures notations par rapport à nos pairs français et européens confirmées en 2024 et 2023

NOTATIONS FINANCIÈRES			
	Moody's <sup>(1)</sup>	S&P <sup>(2)</sup>	Fitch Ratings <sup>(3)</sup>
Senior préférée	Aa3	A+	AA-
Senior non préférée	A3	A-	A+
Tier 2	Baa1	BBB+	A-
Senior préférée court terme	P-1	A-1	F1+
Perspective <sup>(1)</sup>	Stable	Stable	Stable
Notation intrinsèque	Adjusted Baseline Credit Assessment (Adj BCA) a3	Stand Alone Credit Profile (SACP) a	Viability Rating (VR) a+
Date de dernière actualisation	08/03/2024	22/11/2023	19/01/2024

NOTATIONS EXTRA-FINANCIÈRES				
	Moody's ESG	Sustainalytics <sup>(*)</sup>	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 <sup>(**)</sup>

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

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

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

- (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)

07

# Programme de refinancement

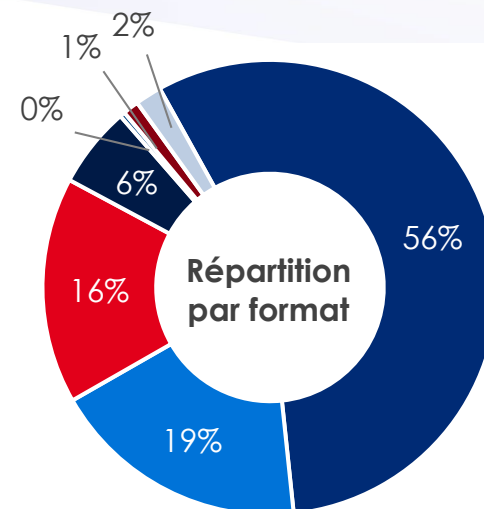
# — Programme de refinancement 2023

- Montant d'émissions MLT levées en 2023 : 21,7 Md€
  - Objectif initial de 20 Md€
  - Préfinancement de 1,25 Md€ sous format Senior Non Préférée (SNP)
  - Maturité moyenne sur 2023 : 5,8 années
- 23 émissions publiques pour 18,9 Md€
- 13% d'émissions privées

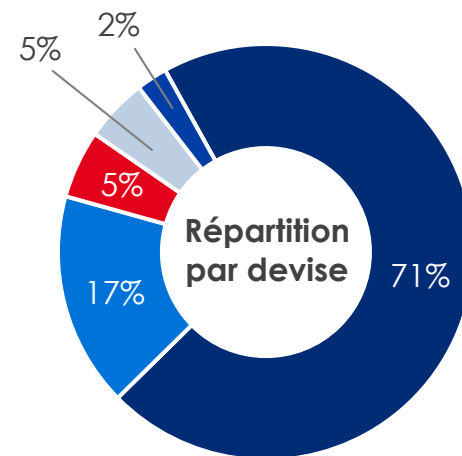
## Format des émissions publiques 2023 :

- 3,5 Md€ d'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€<sup>(1)</sup> dettes Senior non préférées (SNP) – spread moyen de 1,462%
- 1,25 Md€ de Tier 2 - spread moyen de 2,190%

(1) Dont 1,250 Md€ - Senior non préférées émis en 2023 au titre du prefunding 2024



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



- EUR
- USD
- GBP
- JPY
- CHF

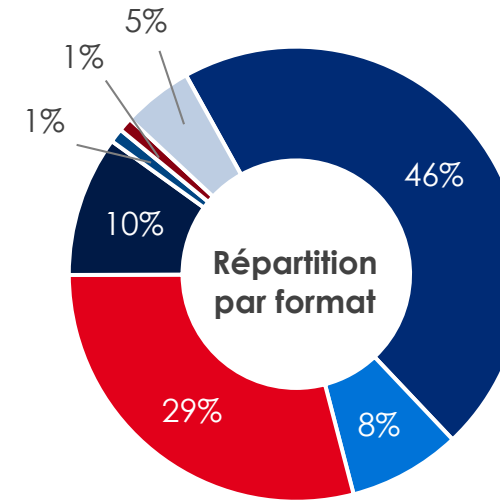
# — Programme de refinancement 2024

## Programme de 15 à 17 Md€ de MLT

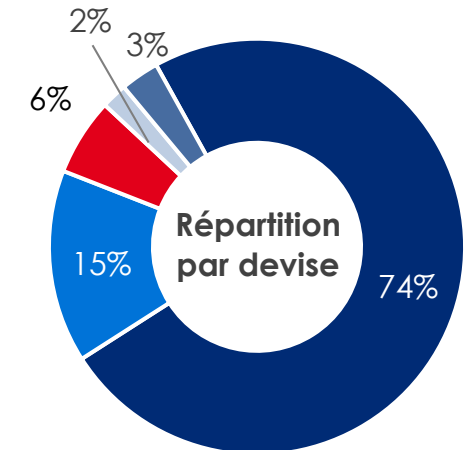
- SNP/Tier 2 : objectif c.4 Md€<sup>(1)</sup>
- Emission annuelle d'une obligation GSS<sup>(2)</sup>
- Emissions publiques et privées sous différents formats via la BFCM (EMTN, US 144A, Samurai) et la SFH (obligations sécurisées)
- Diversification base investisseurs via émissions en devises (notamment dollar US, livre sterling, franc suisse et yen)

Au 17 juillet 2024, **14,8 Md€** d'émissions MLT ont été levés  
Soit **c.87%** de l'objectif 2024  
avec une maturité moyenne de **6,27 années**

- 15 émissions publiques pour 12,3 Md€ (détail des émissions en annexe)
- Emission CRH 720M€
- Placements privés pour 1,8 Md€



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



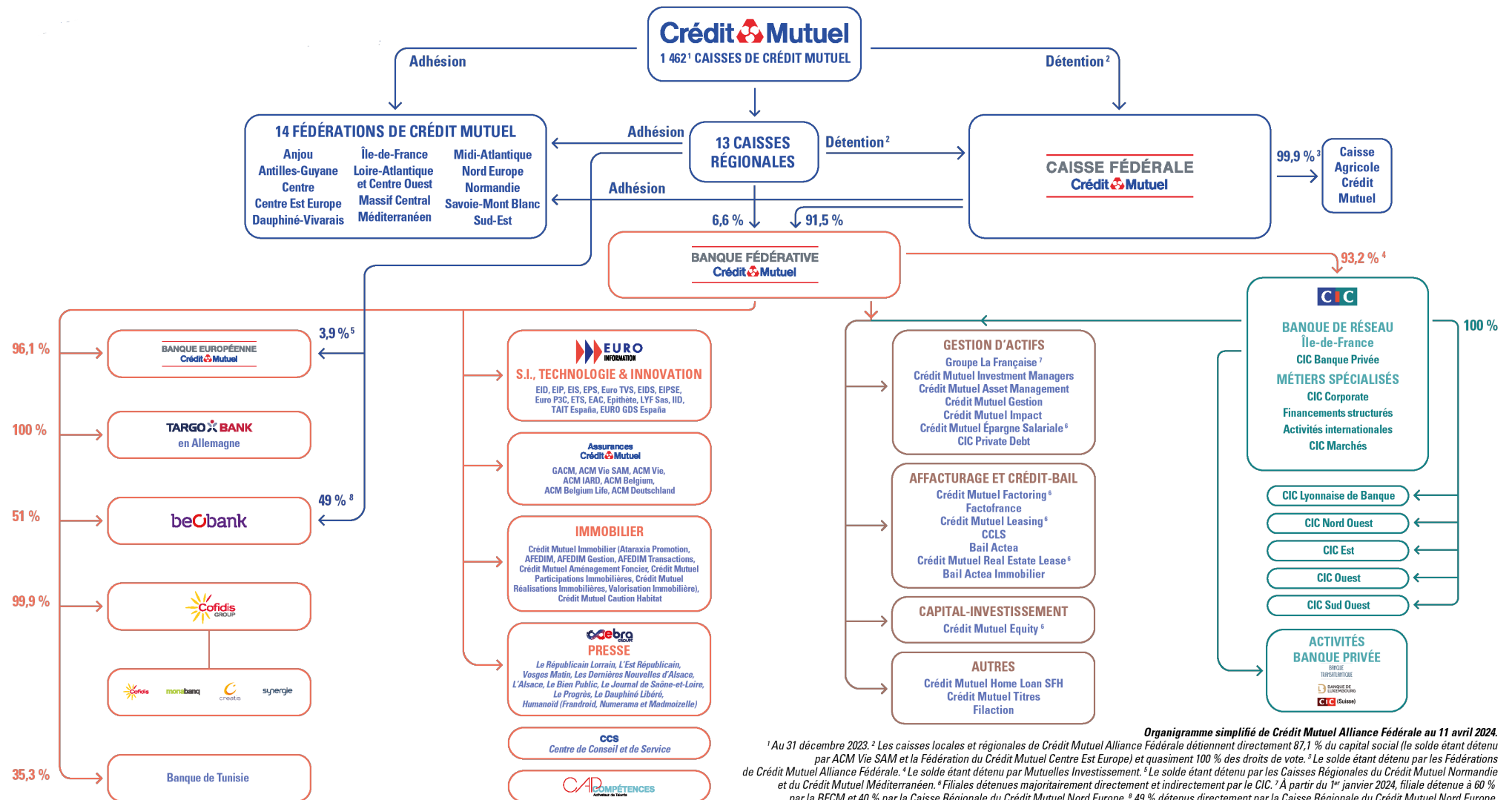
- EUR
- USD
- GBP
- CHF
- AUD

(1) Dont 1,250 Md€ - Senior non préférées émis en 2023  
(2) Obligation verte, sociale et de développement durable

## — Annexes

<b>1. Organisation de Crédit Mutuel Alliance Fédérale</b>	p. 55-56
<b>2. Résultats par ligne d'activité</b>	p. 57-67
<b>3. Solvabilité et liquidité</b>	p. 68-71
<b>4. Rapport sur les GSS Bonds</b>	p. 72-76
<b>5. Engagements et accords</b>	p. 77-79
<b>6. Prix et récompenses</b>	p. 80
<b>7. Environnement macroéconomique et marché immobilier</b>	p. 81-84

# — Organigramme de Crédit Mutuel Alliance Fédérale



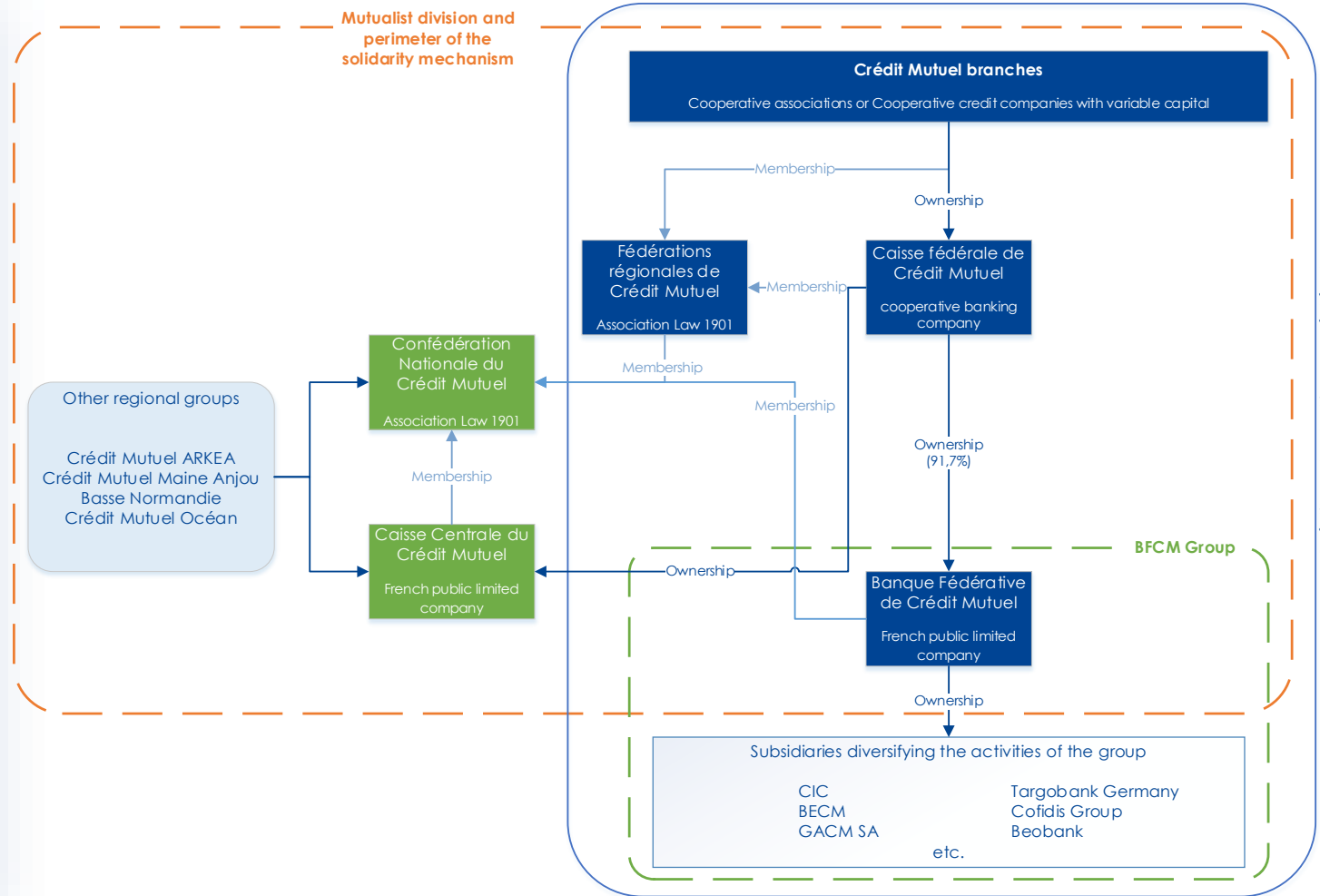
Organigramme simplifié de Crédit Mutuel Alliance Fédérale au 11 avril 2024.

<sup>1</sup> Au 31 décembre 2023. <sup>2</sup> Les caisses locales et régionales de Crédit Mutuel Alliance Fédérale détiennent directement 87,1 % du capital social (le solde étant détenu par ACM Vie SAM et la Fédération du Crédit Mutuel Centre Est Europe) et quasiment 100 % des droits de vote. <sup>3</sup> Le solde étant détenu par les Fédérations de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. <sup>4</sup> Le solde étant détenu par Mutuelles Investissement. <sup>5</sup> Le solde étant détenu par les Caisses Régionales du Crédit Mutuel Normandie et du Crédit Mutuel Méditerranéen. <sup>6</sup> Filiales détenues majoritairement directement et indirectement par le CIC. <sup>7</sup> À partir du 1<sup>er</sup> janvier 2024, filiale détenue à 60 % par la BFCM et 40 % par la Caisse Régionale du Crédit Mutuel Nord Europe. <sup>8</sup> 49 % détenus directement par la Caisse Régionale du Crédit Mutuel Nord Europe.

# — 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 en région
  - 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





# — 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 au 31/12/2022 ont été retraitées pro forma.

### Deux métiers impactés :

- **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 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 ».

# — Résultats annuels 2023

## Résultats consolidés à Décembre 2023

en M€	2023	2022 proforma	évolution
Marge nette d'intérêts	8 497	8 003	+6,2%
Commissions	4 585	4 547	+0,8%
Gains ou pertes nets sur instruments et actifs financiers à la juste valeur	650	563	+15,5%
Résultat des activités d'assurance	1 358	1 371	-0,9%
Produits et charges des autres activités	970	1 142	-15,1%
<b>Produit net bancaire</b>	<b>16 060</b>	<b>15 625</b>	<b>+2,8%</b>
Frais de fonctionnement	(9 173)	(8 610)	+6,5%
<i>dont contributions au fonds de résolution unique, aux frais de supervision et aux cotisations au FGD <sup>(1)</sup></i>	(292)	(409)	-28,6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>6 887</b>	<b>7 015</b>	<b>-1,8%</b>
Coût du risque	(1 296)	(768)	+68,7%
Coût du risque avéré	(1 477)	(891)	+65,8%
Coût du risque non avéré	181	123	+47,4%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>5 591</b>	<b>6 247</b>	<b>-10,5%</b>
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE <sup>(2)</sup>	71	(1 193)	-105,9%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>5 661</b>	<b>5 054</b>	<b>+12,0%</b>
Impôt sur les bénéfices	(1 546)	(1 569)	-1,4%
<b>Résultat net</b>	<b>4 115</b>	<b>3 485</b>	<b>+18,1%</b>
Intérêts minoritaires	174	170	+2,3%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>3 942</b>	<b>3 315</b>	<b>+18,9%</b>

(1) FGD = Fonds de garantie des dépôts.

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

# — Résultats annuels 2023 – Banque de détail

## Stabilité des résultats dans un contexte de hausse du coût du risque



### Chiffres-clés des réseaux Crédit Mutuel et CIC

- Crédit Mutuel : **9,2 M** clients (450 000 nouveaux clients / +1,5%)
- CIC : **5,6 M** clients (138 000 nouveaux clients / +1,5%)
- Dynamique de conquête forte sur les professionnels et entreprises
- Augmentation du **coût des ressources et du coût du risque** pèsent sur le résultat net des réseaux

### Beobank

- **Amélioration de 60%** du résultat avant impôt
- **Effets conjugués** de croissance des prêts, de meilleur rendement des crédits, de l'évolution favorable des swaps de couverture et de hausses de taux répercutée tardivement sur le coût des dépôts

### BECM

- Filiale au service de l'économie des régions, des entreprises et des professionnels de l'immobilier.
- Hausse des dépôts de 25,8% et des encours de crédits de 3,5%

### Filiales métiers (Crédit-bail, affacturage, immobilier)<sup>(3)</sup>

- **Résultat net à 167 M€, +30%** après versement des commissions aux réseaux apporteurs
- Niveau record de créances achetées à 103,4 Md€ soit +5%
- Acteur majeur du financement locatif et crédit-bailleur en France

en M€	2023	2022 proforma	évolution
<b>Produit net bancaire</b>	<b>12 273</b>	<b>12 074</b>	<b>+1,7%</b>
Frais de fonctionnement	(7 836)	(7 490)	+4,6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>4 437</b>	<b>4 584</b>	<b>-3,2%</b>
Coût du risque	(1 049)	(752)	+39,5%
<i>Coût du risque avéré</i>	(1 200)	(837)	+43,4%
<i>Coût du risque non avéré</i>	151	85	+77,8%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3 388</b>	<b>3 831</b>	<b>-11,6%</b>
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE <sup>(1)</sup>	5	12	-55,9%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>3 393</b>	<b>3 843</b>	<b>-11,7%</b>
Impôt sur les bénéfices	(965)	(1 093)	-11,7%
<b>Résultat net</b>	<b>2 428</b>	<b>2 750</b>	<b>-11,7%</b>

### Stratégie de distribution diversifiée

**19,8 M**  
Contrats  
d'assurance<sup>(2)</sup>

**1,4 M**  
Abonnements  
téléphonie mobile

**350 000**  
Contrats  
télésurveillance

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

(2) Contrats d'assurance de biens et de personnes (hors assurance-vie et assurance emprunteur)

(3) Dont les activités d'affacturage et de crédit-bail de TARGOBANK

# — Résultats annuels 2023 – Banque de détail

## Focus sur les filiales de crédit à la consommation

### Groupe Cofidis



bonne performance compte tenu de la baisse très forte de la marge d'intérêt

- Expert du crédit à la consommation distribuant ses produits dans 9 pays européens
- Portefeuille de crédit : forte production de 10 Md€ de financement et une hausse des encours de 8% à 19,7 Md€
- Epargne et dépôts : Développement soutenu de l'activité banque à distance de Monabanq avec 80 000 comptes ouverts (+16%) et une hausse des encours de 19% à 1,1Md€
- PNB pénalisé par la remontée des taux de refinancement
- Hausse des produits d'intérêts de 212 M€ (Effet taux : 40%)
- Progression significative des commissions (+38 M€) grâce à l'activité dynamique sur les partenariats
- Coût du risque maîtrisé à 2,2% des encours (équivalent à 2022)
- Résultat net de 103 M€, en baisse de 20%



### TARGOBANK Allemagne



Solide performance illustrée par l'augmentation de la contribution au résultat net consolidé de 28,9%

- Implantée dans plus de 250 villes allemandes
- Depuis 2022, offre étendue aux financements d'entreprises, des financements spéciaux, des financements de biens immobiliers commerciaux, ainsi que des services de paiement
- Segment *retail*
  - Encours de crédits en croissance de 9,7% à 21,6 Md€, tandis que les dépôts clientèle atteignent 29,2 Md€
  - Contribution de 379M€ au résultat net, +28,9% comparé à 2022
  - Augmentation principalement due à la croissance du portefeuille de crédits ainsi qu'à la hausse des taux d'intérêts
- Activités entreprises
  - Augmentation des crédits à l'investissement et du crédit-bail, tandis que la production d'affacturage a diminué par rapport à 2022<sup>(1)</sup>
- Au total, résultat avant impôt de 671 M€, en hausse de 26% par rapport à l'exercice précédent

(1) Chiffres inclus dans le reporting consolidé du crédit bail et de l'affacturage

# — Résultats annuels 2023 – Assurance

Performances solides grâce à une activité dynamique et un environnement financier plus favorable

## Chiffre d'affaires de 13,9 Md€ (+5,2%), porté par une forte collecte en assurance-vie en France

- Collecte brute de 7,4 Md€ (+6,2%, dont +20,4% sur les fonds en euros et **collecte nette de +1,6 Md€**)
- Augmentation du taux moyen servi sur les fonds en euros à 2,8%<sup>(2)</sup>

## Croissance du chiffre d'affaires d'assurance de risques

- Chiffre d'affaires de 6,4 Md€ dont **+5,6%** en assurances de biens et **+5,1%** en assurances de personnes<sup>(3)</sup> en France

## Activités internationales

- 12 juillet 2023 : cession du capital de **GACM España** à Axa<sup>(4)</sup>
- Chiffre d'affaires des filiales belges de 201 M€ (+4,6%)

## Contribution au PNB de 1 188 M€ en repli de 1,5% :

- Ratio combiné assurances de biens : 102,1 % (vs 95,2% en 2022)
  - Forte inflation sectorielle en assurances de biens qui renchérit les coûts de réparation et de reconstruction
  - 2023, deuxième année la plus importante en termes de charges des événements naturels (338M€) après 2022
- Résultat financier en hausse dans un environnement financier globalement plus favorable qu'en 2022
- Résultat net contributif du GACM en légère hausse de 0,9 % par rapport au contributif 2022 proforma en normes IFRS 17 / IFRS 9

en M€	2023	2022 proforma	évolution
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 188</b>	<b>1 206</b>	<b>-1,5%</b>
Frais de fonctionnement	(129)	(113)	+14,5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 059</b>	<b>1 093</b>	<b>-3,1%</b>
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE <sup>(1)</sup>	(5)	(13)	+62,6%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 054</b>	<b>1 080</b>	<b>-2,4%</b>
Impôt sur les bénéfices	(232)	(266)	-12,7%
<b>Résultat net</b>	<b>822</b>	<b>814</b>	<b>+0,9%</b>

## Contrats d'assurance

**37 M contrats**  
+3,2% hors GACM España

## Commissions versées aux réseaux

**2 Md€**  
Dont 1,7 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) Fonds en euros de ses contrats d'assurance-vie et de retraite individuelle, bonus de rémunération inclus.

(3) Santé, prévoyance et assurance des emprunteurs

(4) Le chiffre d'affaires réalisé par le GACM España au premier semestre, de 193 millions d'euros, reste acquis au GACM

# – Résultats annuels 2023 – Gestion d'actifs & Banque privée

Hausse du PNB de près de 15% sous l'impulsion des filiales de banque privée

## Gestion d'actifs<sup>(2)</sup>

- PNB de 601 M€ et un résultat courant de 195 M€
- **Encours sous gestion de 173 Md€**
- Ambition de devenir un **acteur majeur de la gestion d'actifs en France** s'appuyant sur 12 sociétés de gestion et une plateforme de distribution unique
- Des **expertises reconnues** et une démarche investisseur responsable



## Banque privée<sup>(2)</sup>

- Progression portée par l'augmentation des **marges d'intérêts**, la **dynamique commerciale** et l'évolution des **commissions**
- Amélioration de la performance commerciale du **Groupe Banque Transatlantique** : PNB +2%
  - Encours d'épargne record de 62,5 Md€ (+19%)
  - Position de leader français de la gestion des plans d'actionnariat managers
- **Banque de Luxembourg** : PNB +23% et bénéfice net +17%
  - Obtention de la certification B Corp™
- A noter, le **résultat record de CIC Suisse** (47,8 M€, +43%) dans un contexte de renforcement de sa position sur le marché

en M€	2023	2022 proforma	évolution
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 285</b>	<b>1 119</b>	<b>+14,8%</b>
Frais de fonctionnement	(862)	(794)	+8,6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>423</b>	<b>326</b>	<b>+30,0%</b>
Coût du risque	(75)	(33)	x 2,2
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>348</b>	<b>293</b>	<b>+18,9%</b>
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE <sup>(1)</sup>	2	15	-86,5%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>350</b>	<b>307</b>	<b>+13,9%</b>
Impôt sur les bénéfices	(88)	(67)	+32,2%
<b>Résultat net</b>	<b>262</b>	<b>241</b>	<b>+8,8%</b>

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

(2) Les données de résultat citées dans cette partie correspondent aux résultats sociaux des entités et non à leurs résultats contributifs à la consolidation.

# – Résultats annuels 2023 – Banque de financement

Forte croissance des engagements et du PNB ainsi que du coût du risque



## Financements structurés

- Production de crédit supérieure à 2022 (4,9 Md€, +13%)
- PNB record avec un coût du risque très faible

## Grands comptes (CIC Corporate)

- Contexte difficile d'inflation et de bouleversement des politiques monétaires ayant un impact sur les opérations d'investissement
- Revenus en hausse portés par la hausse des taux de crédit impactant très positivement le produit net d'intérêt, ainsi que par une bonne dynamique commerciale

## Direction des activités internationales (DAI)

- Accompagnement des PME et grandes entreprises françaises dans la réalisation de leurs projets à l'international
- En 2023, 250 entreprises accompagnées par CIC Aidexport

en M€	2023	2022 proforma	évolution
<b>Produit net bancaire</b>	<b>629</b>	<b>471</b>	<b>+33,7%</b>
Frais de fonctionnement	(155)	(146)	+5,8%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>474</b>	<b>324</b>	<b>+46,3%</b>
Coût du risque	(168)	7	n.s.
<i>Coût du risque avéré</i>	(202)	(51)	x 3,9
<i>Coût du risque non avéré</i>	35	58	-40,8%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>307</b>	<b>332</b>	<b>-7,5%</b>
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE <sup>(1)</sup>	8	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>315</b>	<b>332</b>	<b>-5,1%</b>
Impôt sur les bénéfices	(120)	(72)	+66,7%
<b>Résultat net</b>	<b>195</b>	<b>260</b>	<b>-25,0%</b>

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

# — Résultats annuels 2023 – Activités de marché

Solide dynamique commerciale dans un contexte de forte volatilité



CIC Market Solutions

- Très bonne performance du métier avec un résultat net global de 147 M€ en progression de 90,1%
- **CIC Market Solutions :**
  - Solide dynamique sur l'année
  - PNB en hausse de 43% à 241 M€, porté par l'ensemble de ses activités
- Le métier **Investissement**<sup>(1)</sup> : PNB de 224 M€ (vs. 173 M€ en 2022) et supérieur à la moyenne des 5 dernières années
  - Saisie d'opportunités ouvertes par la poursuite de la sortie des politiques non conventionnelles des banques centrales, les mesures prises pour juguler l'inflation, les tensions géopolitiques multiples et des événements bancaires
  - Volatilité des résultats a été faible au regard du contexte

en M€	2023	2022 proforma	évolution
<b>Produit net bancaire</b>	<b>465</b>	<b>342</b>	<b>36,0%</b>
Frais de fonctionnement	(257)	(236)	8,6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>208</b>	<b>106</b>	<b>97,3%</b>
Coût du risque	(5)	(1)	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>204</b>	<b>105</b>	<b>93,9%</b>
Impôt sur les bénéfices	(57)	(28)	x 2
<b>Résultat net</b>	<b>147</b>	<b>77</b>	<b>90,1%</b>

(1) Taux -actions-crédit-négociation pour compte propre



# — Résultats annuels 2023 – Capital-investissement

Fort dynamisme au service du développement économique des régions

## 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'1,7 Md€ investis et 1,5 Md€ désinvestis sur les 3 dernières années
- Portefeuille d'encours de **3,8 Md€**
  - Niveau d'investissement historique en 2023 avec plus de 700 M€ investis dont 430 M€ sur de nouvelles entreprises en France
- Revenus solides avec 345 M€, provenant à plus de 2/3 de plus-values générées par le portefeuille
  - Modèle performant ayant généré +1 Md€ de résultat net sur les 3 dernières années

## CIC Conseil

- Année record après un exercice 2022 déjà exceptionnel
- 28 opérations finalisées et 15 M€ de commissions facturées

en M€	2023	2022 proforma	évolution
<b>Produit net bancaire</b>	<b>345</b>	<b>430</b>	<b>-19,8%</b>
Frais de fonctionnement	(86)	(75)	+14,8%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>259</b>	<b>355</b>	<b>-27,1%</b>
Coût du risque	(0)	2	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>259</b>	<b>357</b>	<b>-27,5%</b>
Impôt sur les bénéfices	(2)	(17)	n.s.
<b>Résultat net</b>	<b>256</b>	<b>340</b>	<b>-24,6%</b>

# — Résultats annuels 2023 – *Autres métiers*

Résultat d'exploitation positif lié à une forte activité informatique et du pôle Presse



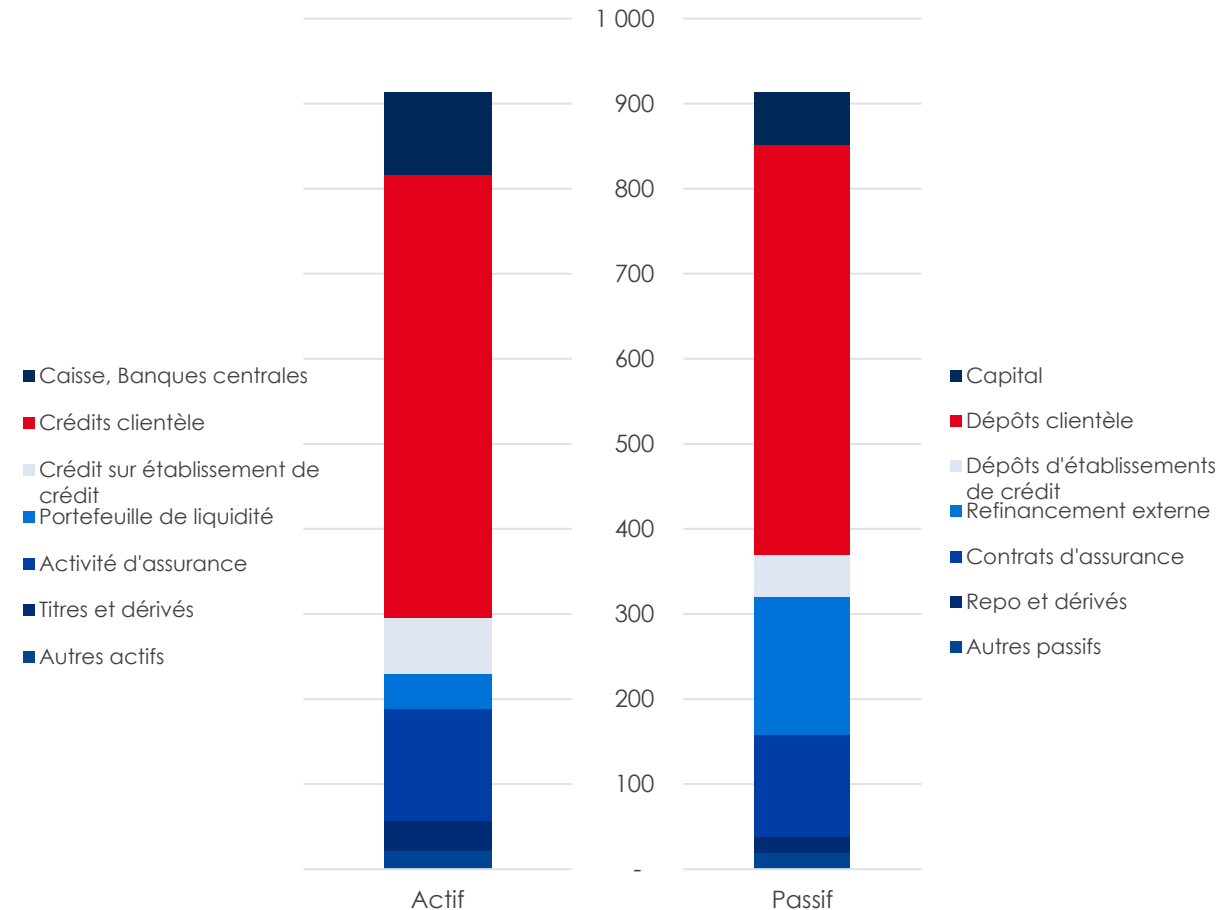
- Résultat net positif à 6 M€ (vs -997 M€ en 2022)
- Sur le métier logistique,
  - Progression des produits de +8,1% majoritairement constituée du chiffre d'affaires d'Euro-Information et hausse des charges de 10,6% traduisant la continuité des investissements technologiques
  - Résultats en hausse sur le métier logistique +15,2% à 140 M€
- Sur le pôle Presse, dégradation de l'activité avec un résultat de -22 M€
  - Activité pénalisée par le contexte inflationniste
  - Poursuite de la transformation digitale avec progression des abonnements numériques de +20%
  - Effet positif de la diversification des activités
- Sur les activités « holdings », résultat net de 112 M€.
  - En 2022, intégration pour 1,2 Md€ de charges liées à dépréciation de l'écart d'acquisition de TARGOBANK Allemagne et un complément de provision relatif à la cession de TARGOBANK Espagne.

# — Bilan simplifié de Crédit Mutuel Alliance Fédérale

*Bilan conservateur avec des dépôts clientèle comme première source de financement*

- **Total bilan** de 913,5 Md€ (883,5 Md€ au 31/12/2022 proforma)
  - Poids des dépôts clientèle : 53%
  - Poids des crédits clientèle : 57%
- **Ratio Crédits/Dépôts** : 108,5%
- **Ressources externes** levées : 155,2Md€ (-0,98%)
  - 52,6Md€ de ressources courtes de marché monétaire (<1 an)
  - 102,7Md€ de ressources moyen long terme
- **Capitaux propres totaux** : 62,4 Md€ soit +4Md€
- Constitution des **capitaux propres part du groupe**
  - 13% de capital social soit 8 Md€
  - 80% de **réserves consolidées** soit 48 Md€
  - 7% de report du résultat de l'exercice soit 3,9 Md€

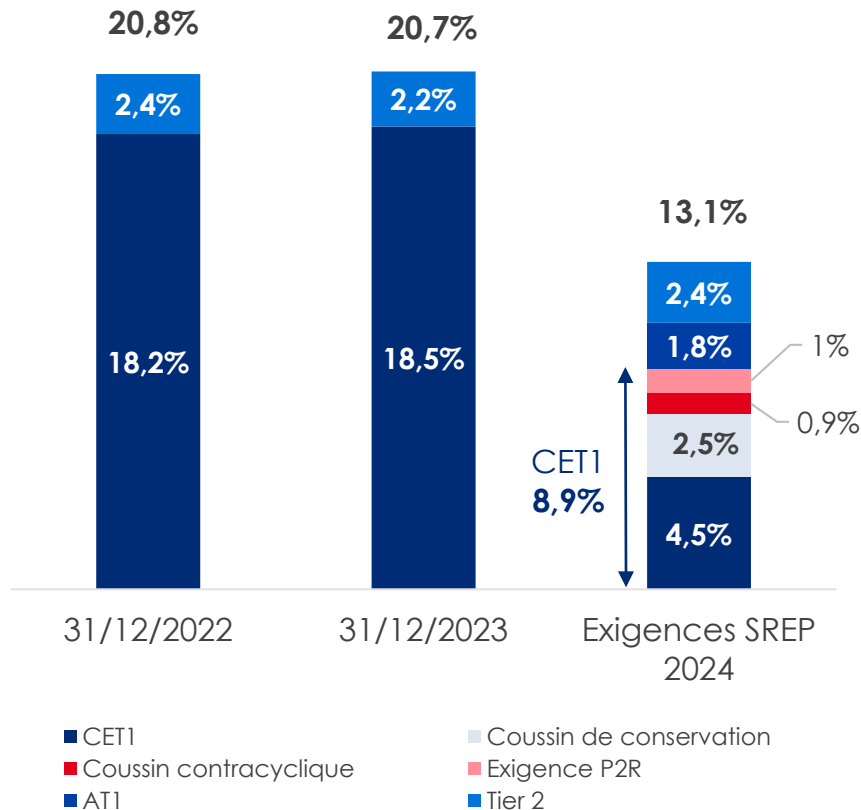
913,5 Md€



# Solvabilité

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

## Ratios et exigences réglementaires



## Ratios réglementaires supérieurs aux exigences

et aux objectifs du plan stratégique (entre 17% et 18% d'ici à fin 2023)

- Fonds propres prudentiels CET1 : 55,7 Md€ (+9,4%) grâce au report du résultat
- Ratio CET1 : 18,5% supérieur aux objectifs du plan stratégique
- Encours pondérés par les risques (RWA) : 301 Md€<sup>(1)</sup> (+7,4%)
  - Soit 88% au titre du risque de crédit
- RoRWA<sup>(2)</sup> : 1,42% supérieur aux objectifs du plan stratégique
- Impact négligeable de la première application de Bâle IV au niveau Crédit Mutuel Alliance Fédérale  
(y compris mesures transitoires et Output Floor comme s'il s'appliquait au périmètre consolidé Crédit Mutuel Alliance Fédérale)

Résultats du stress test 2023 à l'échelle de l'UE  
N°1 des banques françaises universelles

Réalisé <sup>(1)</sup> 31/12/2022	Scénario de base 31/12/2025	Scénario défavorable 31/12/2025
18,8%	19,5%	11,4% (-7,3 pp)

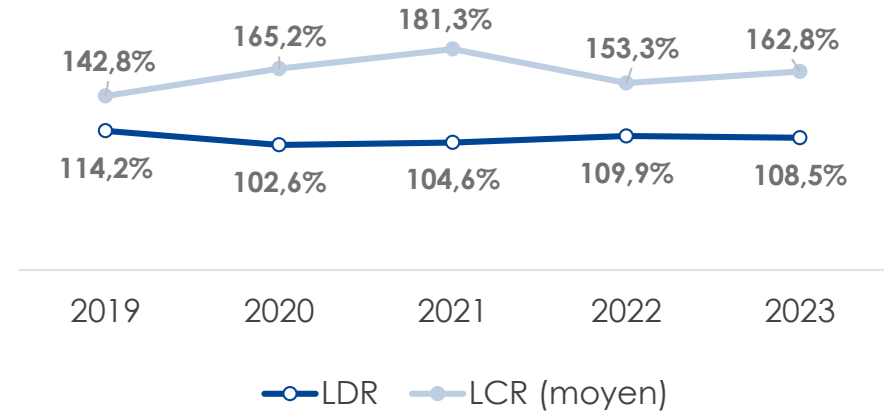
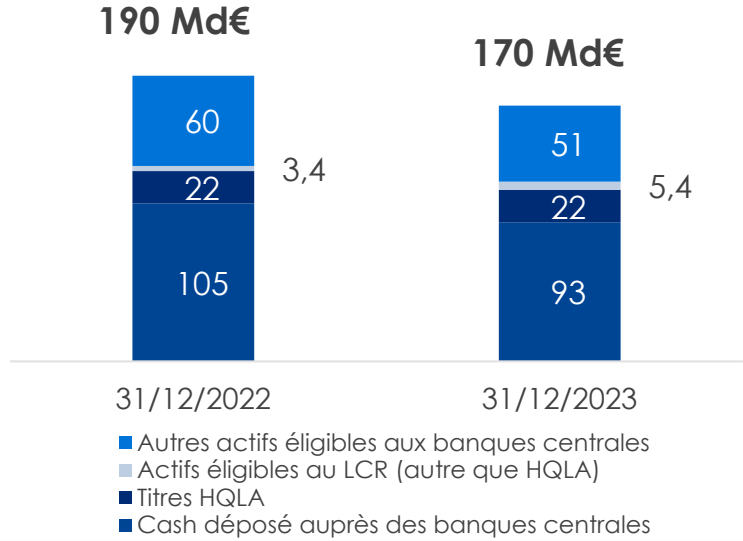
(1) Ratios CET1 au niveau Groupe Crédit Mutuel

(2) Rendement des actifs pondérés du risque - Return on Risk-weighted Assets

# — Liquidité

Profil de liquidités très solide qui couvre les rachats à court terme

## Total des réserves de liquidité



- **Buffer de liquidité LCR moyen** de 125,6 Md€ dont 80% de dépôts banques centrales (principalement BCE)
- **Réserve totale de liquidité** de 170 Md€ qui couvre les tombées de ressources de marché de 12 mois
- **Titres HQLA** intégralement éligibles aux opérations de la Banque Centrale et classifiés à la juste valeur par capitaux propres

- **Ratio LDR : 108,5%** vs. 109,9% en Déc. 2022
- **Ratio LCR moyen de 162,8 %** (vs 153,3% en moyenne annuelle 2022)

(1) Titres HQLA : High Quality Liquid Assets

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

## Objectif de respect du MREL sans recours aux instruments subordonnés

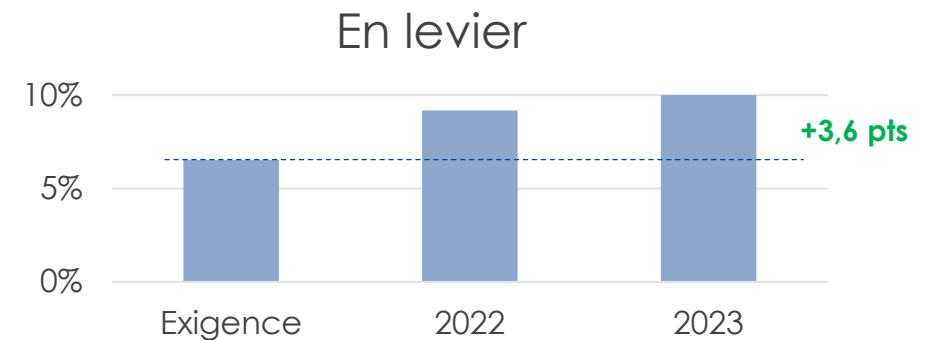
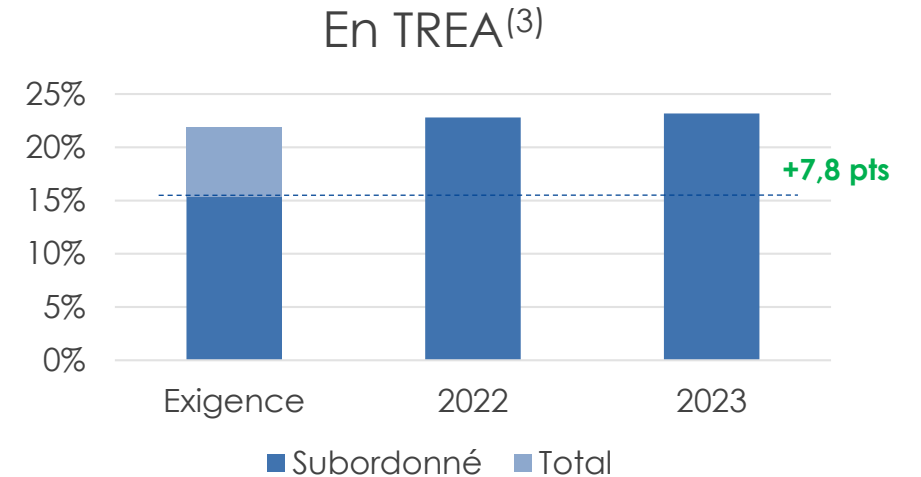
Le groupe a reçu sa notification MREL applicable sur une **base consolidée** au niveau du groupe de résolution<sup>(2)</sup>.

L'exigence de MREL externe du Crédit Mutuel est fixée à **21,92%** des actifs pondérés du groupe (les " RWA ") et à **6,53%** de l'exposition au ratio de levier.

L'exigence de MREL subordonné est fixée à **15,36%** 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 2023 :

- Ratio MREL subordonné en RWA **23,18%**
- Ratio MREL en assiette levier **10,08%**



(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

## — Refinancement moyen-long terme : émissions publiques 2024

ISIN	Série	Devise	Montant Global(€)	Support	Emetteur	Départ	Échéance	Reoffer	Coupon
FR001400LWN3	565	EUR	1 250	SNP	BFCM	01/01/2024	10/11/2031	MS+155	0,048
FR001400N3I5	567	EUR	1 500	Tier 2	BFCM	11/01/2024	11/01/2034	MS+195	0,044
FR001400N6I8	570	EUR	1 000	SP	BFCM	17/01/2024	03/02/2034	MS+125	3,75%
CH1321113453	571	CHF	333	SP	BFCM	30/01/2024	30/01/2032	SARON+96	2,223%
US06675FBC05	29	USD	644	SP	BFCM	23/01/2024	23/01/2027	T+97	5,088%
US06675DCH35	30	USD	276	SP	BFCM	23/01/2024	23/01/2027	SOFR+113	SOFR+113
FR001400NIS7	58	EUR	1 500	Covered	CM SFH	30/01/2024	03/02/2031	MS+40	3,000%
FR001400OF12	574	GBP	701	SP	BFCM	06/03/2024	22/10/2029	UKT+105	5,000%
FR001400OZH2	59	EUR	1 250	Covered	CM SFH	28/03/2024	28/11/2030	MS+31	3,000%
FR001400Q0T5	575	EUR	750,0	SP-Green Bond	BFCM	15/05/2024	15/05/2031	MS+75	3,50%
AU3CB0309847	577	AUD	184	SP	BFCM	24/05/2024	24/05/2027	BBSW+107	5,126%
AU3FN0088043	576	AUD	276	SP	BFCM	24/05/2024	24/05/2027	BBSW+107	
US06675DCM20	31	USD	693	SP	BFCM	16/07/2024	16/02/2028	T+80	5,194%
US006675DCL47	32	USD	462	SP	BFCM	16/07/2024	16/02/2028	SOFR+107	SOFR+107
FR001400RNW0	67	EUR	1 500	Covered	CM SFH	23/07/2024	23/07/2029	MS+34	3,000%

# Rapport d'impact sur les obligations GSS

## 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	TYPE	GREEN BOND	TYPE	GREEN BOND
Emetteur	BFCM	Emetteur	BFCM	Emetteur	BFCM
Catégorie	Obligation verte	Catégorie	Obligation verte	Catégorie	Obligation verte
Encours du produit de l'obligation verte	750 000 000€	Encours du produit de l'obligation verte	750 000 000€	Encours du produit de l'obligation verte	750 000 000€
Date de règlement	08 octobre 2020	Date de règlement	29 juin 2021	Date de règlement	21 novembre 2022
Date de maturité	8 octobre 2027	Date de maturité	29 juin 2028	Date de maturité	21 novembre 2029
Coupon (annuel)	0,100% fixe	Coupon (annuel)	0,250% fixe	Coupon (annuel)	4,0% fixe
Inscription	Euronext Paris	Inscription	Euronext Paris	Inscription	Euronext Paris
ISIN	FR00140003P3	ISIN	FR00140004750	ISIN	FR001400DZN3

Portefeuille d'actifs éligibles	Encours dette (€)	Nombre de dossiers	Montant de l'émission
<b>Total du portefeuille vert et social</b>	<b>5 883 213 484</b>	<b>89 375</b>	<b>2 250 000</b>
<b>Total du portefeuille vert</b>	<b>4 279 118 184</b>	<b>28 718</b>	<b>1 500 000</b>
<b>Construction écologique</b>	<b>3 753 844 977</b>	<b>28 550 prêts</b>	
<b>Energie renouvelable</b>	<b>525 273 207</b>	<b>168 projets</b>	
<b>Total du portefeuille social</b>	<b>1 604 095 301</b>	<b>60 657</b>	<b>750 000</b>
<b>Développement local et préservation de l'emploi par le financement des agriculteurs, des professionnels et des PME</b>	<b>956 461 478</b>	<b>13568 prêts</b>	
<b>Accès à l'éducation et à la formation professionnelle</b>	<b>647 633 823</b>	<b>47 089 prêts</b>	

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€**.



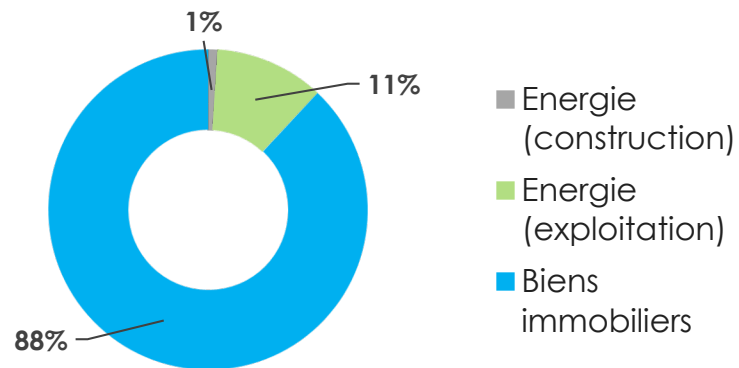
# Rapport d'impact sur les obligations GSS

## 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 d'actifs	Encours dette (€)	Nombre de dossiers
Construction écologique	3 753 844 977	28 550 prêts
Energie renouvelable	525 273 207	168 projets

Répartition du portefeuille vert-  
Encours de la dette



Pays	2022	
	Encours dette (€)	%
France	4 056 844 531	94,8%
Belgique	15 104 791	0,4%
Canada	47 414 064	1,1%
Espagne	7 559 585	0,2%
Pays-Bas	22 430 738	0,5%
Royaume-Unis	94 539 095	2,2%
Etats-Unis	15 552 331	0,4%
Chili	19 673 349	0,5%
<b>Total portefeuille €</b>	<b>4 279 118 184</b>	<b>100%</b>

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 GSS

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

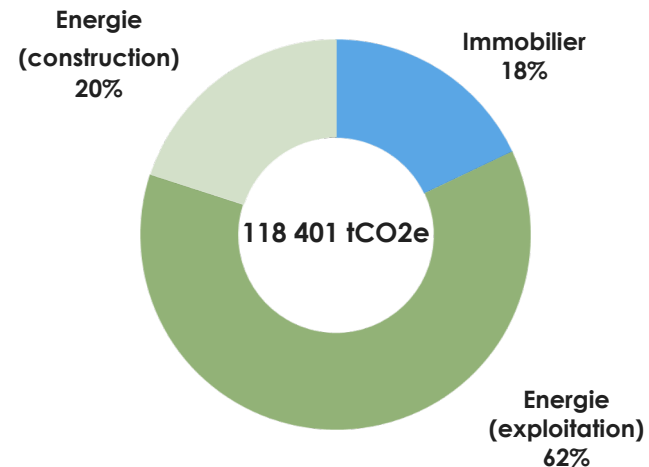
- En 2022, le portefeuille, composé d'actifs immobiliers et d'actifs de production d'énergie renouvelable, a contribué à éviter l'équivalent de **95 338 tCO2e d'émissions**. Annuellement, l'obligation verte pourrait contribuer à éviter un total de **118 401 tCO2e** d'émissions en incluant les projets 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 d'actifs	Émissions évitées par les actifs du portefeuille (tCO2e/an)
Biens immobiliers	21 646
Energie (exploitation)	73 692
Energie (construction)	23 063
Total du portefeuille	118 401

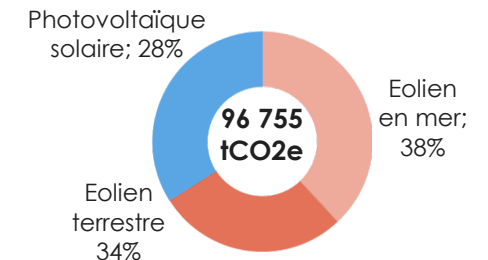
Emissions évitées en 2022 (tCO2e) par type d'actifs



Émissions évitées par les actifs du portefeuille (tCO2e/an)



Émissions annuelles globales évitées (construction et exploitation) - Répartition par technologie



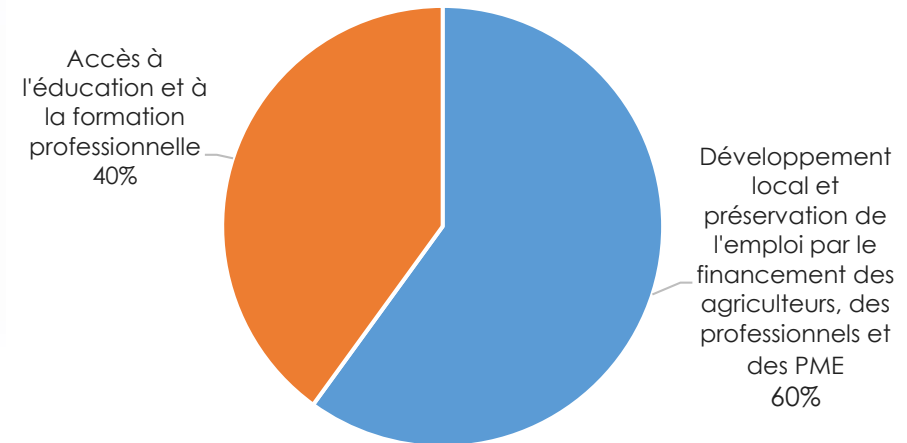
Les données sont arrêtées au 31 décembre 2022.

# Rapport d'impact sur les obligations GSS

## 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.

Répartition de l'encours dette



Portefeuille d'actifs éligibles	Encours dette (€)	Nombre de prêts
<b>Total du portefeuille social</b>	<b>1 604 095 301</b>	<b>60 657</b>
Développement local et préservation de l'emploi par le financement des agriculteurs, des professionnels et des PME	956 461 478	13 568
Accès à l'éducation et à la formation professionnelle	647 633 832	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 GSS

## 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.

Portefeuille d'actifs éligibles	Encours dette (€)	Type de bénéficiaire	Bénéficiaires
Total du portefeuille social	1 604 095 301		57 002
Développement local et préservation de l'emploi par le financement des agriculteurs, des professionnels et des PME	956 461 478	Agriculteurs, professionnels et PME	10 955
Accès à l'éducation et à la formation professionnelle	647 633 832	Individuel	46 047

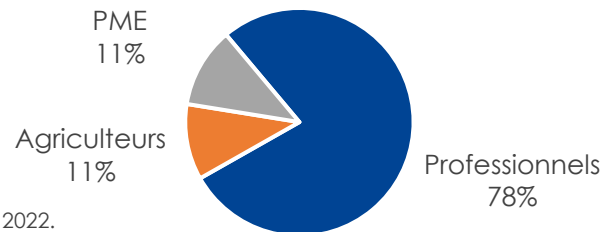
### Développement local par le financement des agriculteurs, des professionnels et des PME

- 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**

Répartition par type d'emprunteur



Les données sont arrêtées au 31 décembre 2022.

Répartition par catégorie	Encours
Apprentissage	<b>0,9%</b>
Enseignement supérieur	<b>97,9%</b>
Formation professionnelle	<b>1,2%</b>

# – Initiatives et accords internationaux soutenus par le Groupe

Engagements qui impliquent de pouvoir répondre aux meilleurs standards internationaux



PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE BANKING



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** »



TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES

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 principes de Poseidon**, qui fournissent un cadre pour l'intégration des considérations climatiques dans les décisions de prêt afin de promouvoir la décarbonisation du transport maritime international



Crédit Mutuel a signé **le NZBA** et s'engage donc 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 décarbonisation de l'industrie de l'aviation



United Nations Global Compact

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



Principles for Responsible Investment

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

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

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

# — 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



« Meilleur groupe bancaire français »  
pour le Crédit Mutuel  
par le magazine Word Finance



« Palmarès Image des banques »  
1<sup>er</sup> 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 2024



« Podium de la relation client »  
Meilleure banque digitale  
pour le CIC  
Bearing Point – Kantar,  
Mars 2022





# — Environnement macroéconomique

## Projections à Juin 2024

### Projections BCE pour la zone euro

	2023	2024	2025	2026
IPCH <sup>(1)</sup>	5,4	2,5	2,2	1,9
PIB <sup>(2)</sup>	0,6	0,9	1,4	1,6
Taux de chômage (% des actifs)	6,5	6,5	6,5	6,3

### Projections Banque de France

	2023	2024	2025	2026
IPCH <sup>(1)</sup>	5,7	2,5	1,7	1,7
PIB <sup>(2)</sup>	1,1	0,8	1,2	1,6
Taux de chômage (% des actifs)	7,5	7,6	7,9	7,6

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

(2) PIB: Produit intérieur brut

#### Zone euro :

- L'économie de la zone euro s'est **redressée plus que prévu au début de 2024**, sous l'effet de la balance commerciale et de la hausse des dépenses des ménages
- La **courbe d'inflation globale s'est décalée à court terme**. Cela reflète un **relâchement des pressions sur les coûts**, y compris du côté de la main-d'œuvre, et l'impact du **resserrement de la politique monétaire** qui se répercute progressivement sur les prix à la consommation
- La croissance bénéficiera également d'un **marché du travail résilient**, le taux de chômage diminuant pour atteindre des niveaux historiquement bas à un stade ultérieur de la période de projection

#### En France :

- **Croissance ralentie en 2024 avec rebond** plus prononcé en 2025 et 2026, sous l'effet d'hypothèses plus favorables sur les prix de l'énergie et les conditions financières (taux d'intérêt notamment)
- Après 5,7 % en 2023, **recul sensible de l'inflation IPCH** pour atteindre en moyenne 2,5 % en 2024, puis 1,7 % en 2025, niveau auquel elle demeurerait en 2026
- **Le taux de chômage**, moindre qu'initialement prévu en 2024, augmentera à 7,9% à fin 2025, avant de reprendre sa baisse en 2026

# — Caractéristiques du marché immobilier français

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

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

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

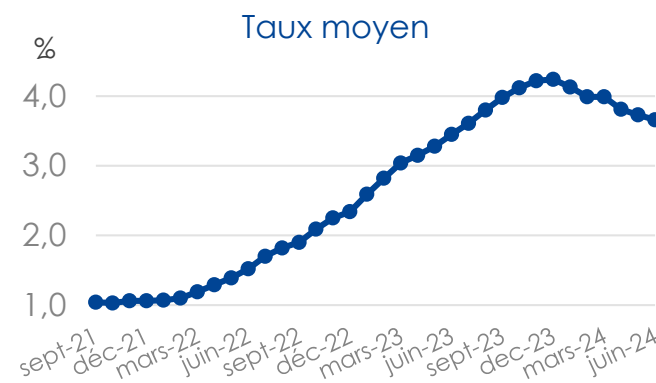
## En France, tous les prêts immobiliers sont garantis par :

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

2/ **Cautions** :

- **Crédit Logement** : organisme de place et leader du marché
  - 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 : **Cautionnement Mutuel de l'Habitat « CMH »** for Crédit Mutuel Alliance Fédérale

## Indicateurs de marché en France, Observatoire Crédit Logement, Juin 2024



- Taux fixe moyen : **3,66%**  
**3,51% sur 15 ans à 3,65% sur 25 ans**
- Augmentation du taux du **Livret A/Bleu à 3%** depuis Février 2023 et jusqu'en Janvier 2025

(1) Haut Conseil de Stabilité Financière

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

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

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

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

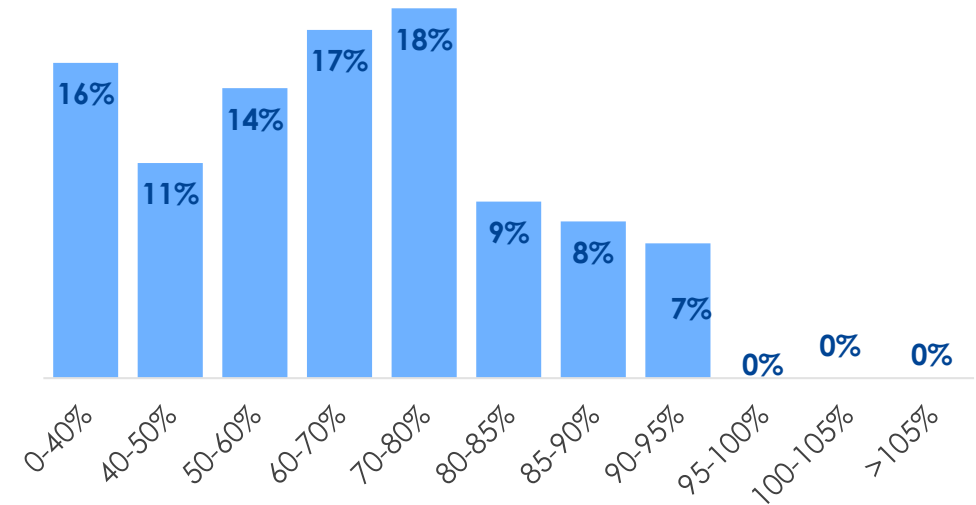
## Caractéristiques du programme

- Taille : **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

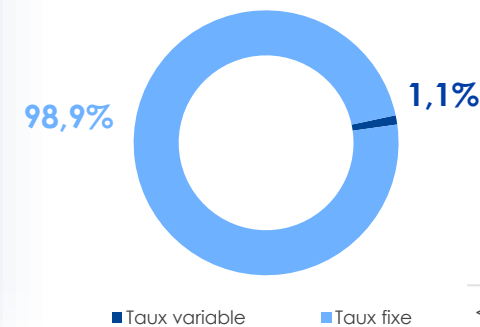
## Collatéral mobilisé à Juin 2024

- Total des encours : **65 Md€**
- Nombre de prêts : **596 k**
- LTV sur valeur d'origine : **68%**
- LTV sur valeur actualisée : **63%**
- Maturité moyenne : **63 mois**
- Collatéralisation : **71%** par hypothèque et **29%** par cautionnement

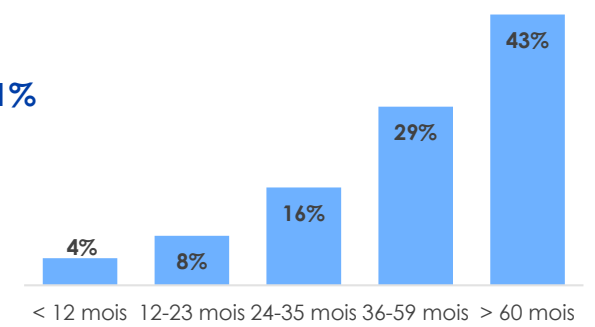
## LTV sur valeur actualisée\*



## Type de taux\*



## Maturité\*



(1) SFH : Société Financement à l'habitat

# — Immobilier commercial

## Engagements concentrés sur le marché Français

- **85 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 (1,9% de non performants) sur des contreparties solvables
- 57% de ces expositions correspond réellement à la définition du « CRE »<sup>(1)</sup> au sens de la définition ESRB/2019/3 2 avec 2 grandes typologies de sociétés : les **SCIs** et les **professionnels de l'immobilier**

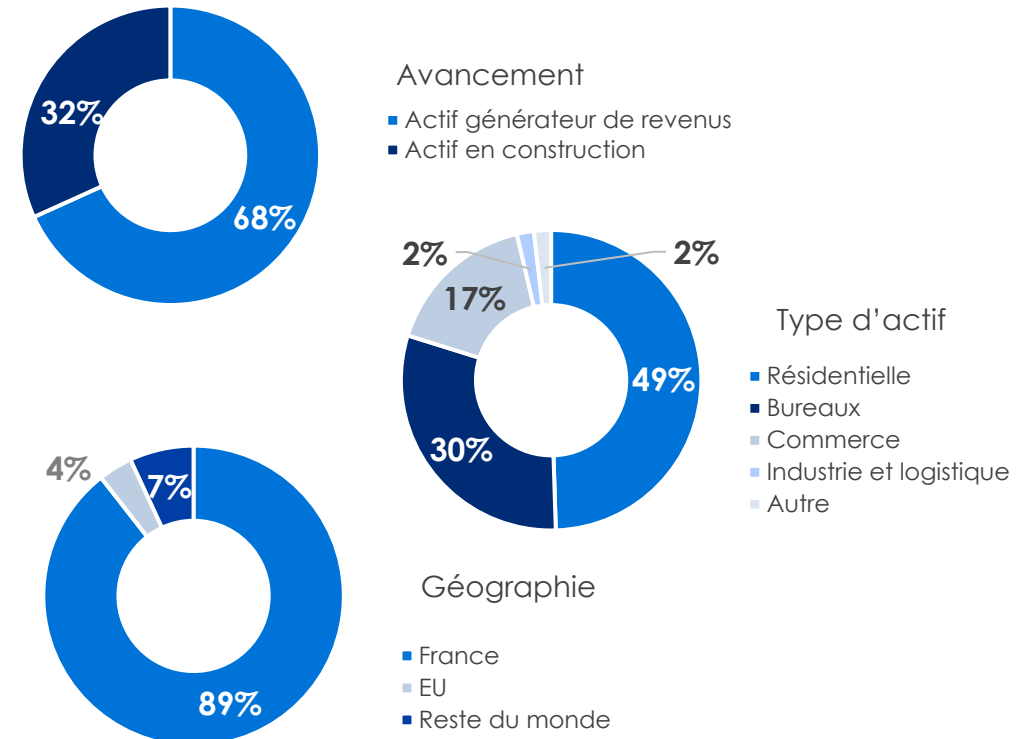
**Focus sur les professionnels de l'immobilier<sup>(3)</sup>, c. 30Md€ d'expositions** (au bilan et hors bilan)

- 89% de ces expositions sont **en France** (pas d'exposition à l'immobilier commercial aux US)
- Le portefeuille de prêts les plus risqués est **limité** en montant, **sécurisé** par des sûretés réelles sur les actifs, et des **LTV conservatrice** (48%)
- Actifs en construction / promotion immobilière :
  - Projets exclusivement **en France à vocation résidentielle** qui bénéficie donc de l'encadrement législatif **VEFA<sup>(3)</sup>** (risque transféré aux propriétaires particuliers)
  - Secteur en "**watch list**" (suivi rapproché et critères d'octroi stricts)
- **Stress tests** sur les plus expositions les plus importantes des portefeuilles foncières et de prêts sans recours

(1) 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 »  
 (2) Pomoteurs, marchands de biens, foncières cotées, autres sociétés foncières et sociétés d'investissement, etc.  
 (3) Vente en l'Etat Futur d'Achèvement

### Professionnels de l'immobilier

#### Ventilation des expositions (bilan et hors bilan)



## — 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*