

Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Résultats semestriels 2024

Décembre 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, Cofidis, BECM, EI et autres.

Changement de périmètre :

Acquisition des 20 % de titres non encore détenus dans Cofidis Group pour devenir actionnaire à 99,99 %

— Table des matières

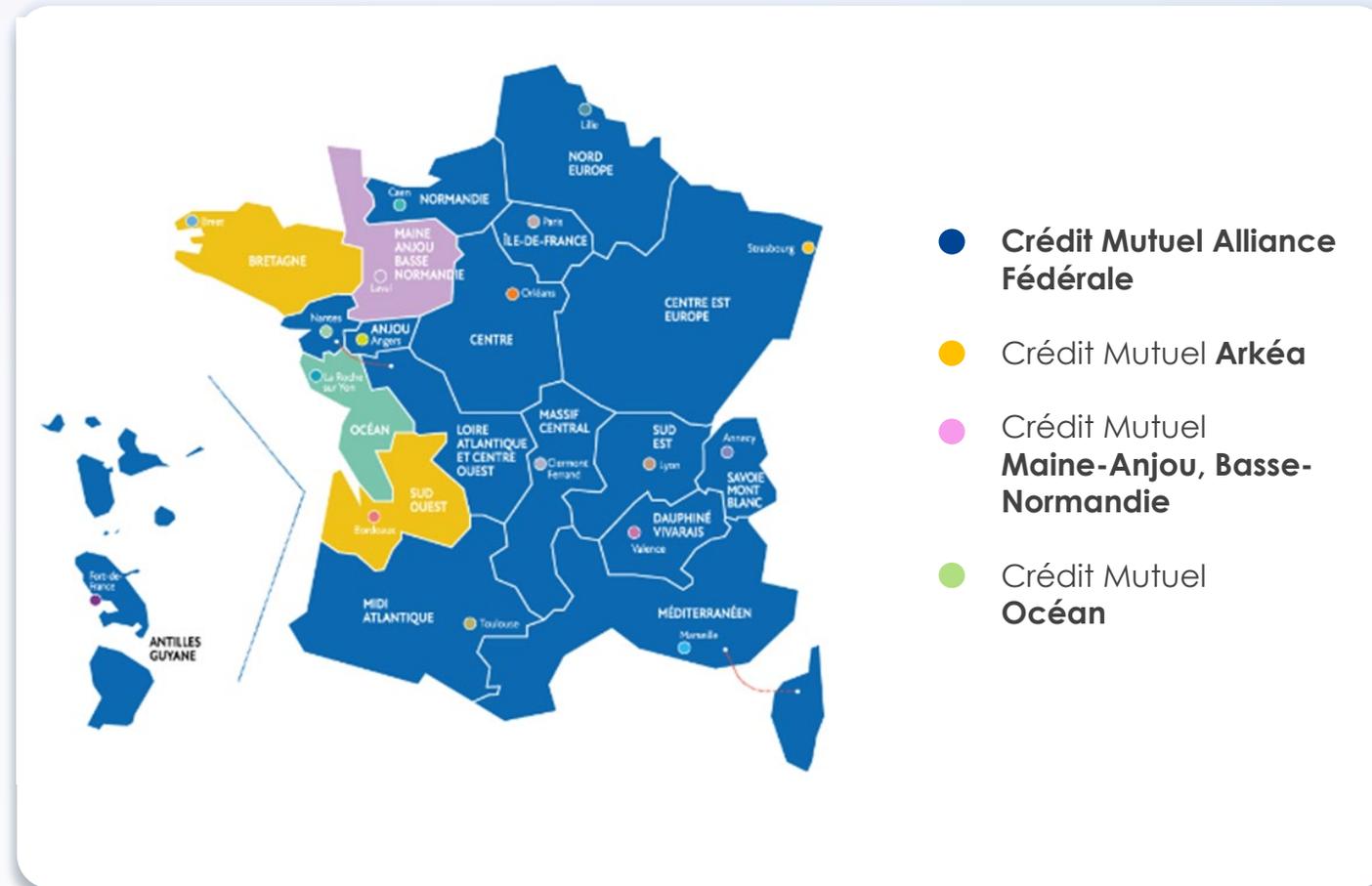
1	L'essentiel de Crédit Mutuel Alliance Fédérale	p. 4-10
2	Résultats financiers	p. 11-18
3	Solvabilité et Liquidité	p. 19-22
4	Refinancement	p. 23-25
5	Plan Stratégique	p. 26-31
6	Responsabilité Sociale et Mutualiste	p. 32-35
7	Annexes	p. 36-61

01

L'essentiel de Crédit Mutuel Alliance Fédérale

— Groupe Crédit Mutuel

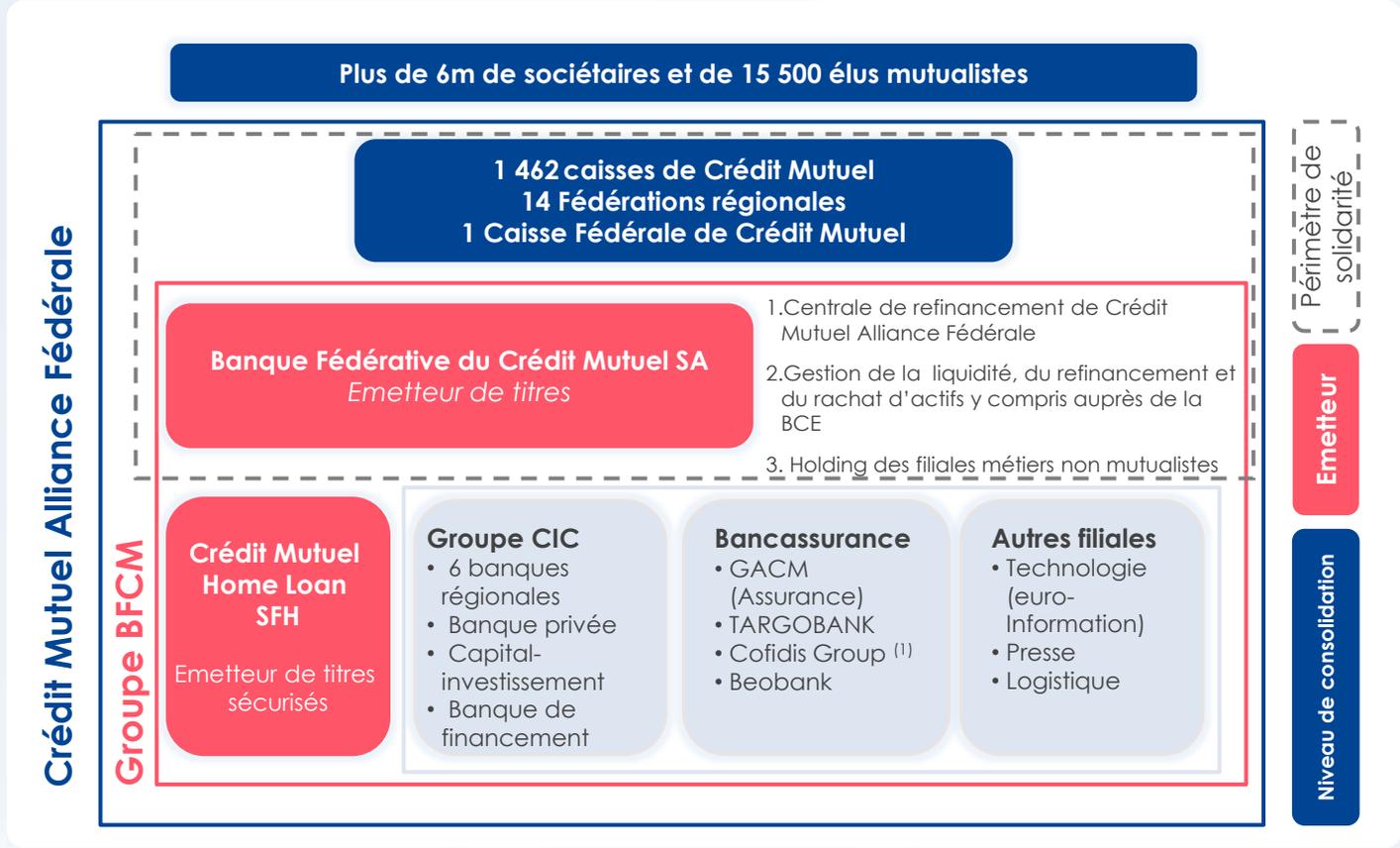
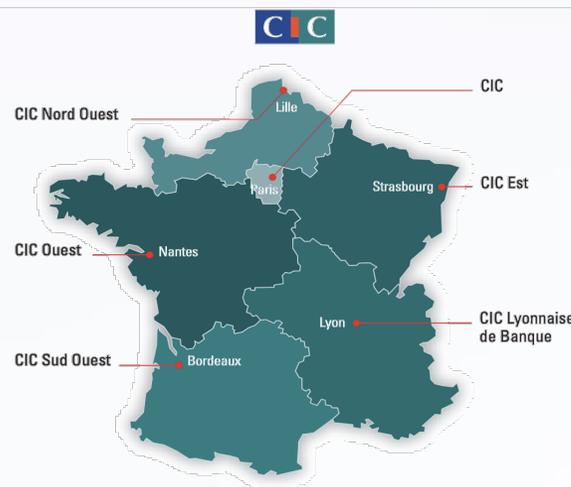
Structure et gouvernance



(1) Dont la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel

— Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Un groupe bancaire mutualiste présent sur les marchés de capitaux



⁽¹⁾ Détenue par la BFCM à 99,99 % depuis avril 2024

L'essentiel du Groupe

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

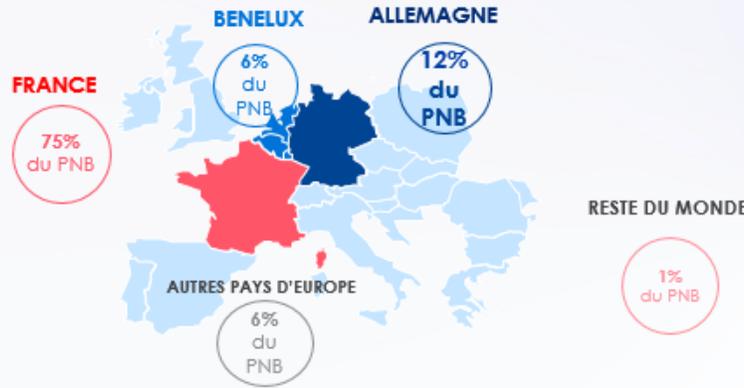
Un groupe coopératif innovant appartenant à ses clients, avec une stratégie multiservices et un faible profil de risque

Au 30 juin 2024

77 127 collaborateurs
4 308 points de vente
31,8 millions de clients
6,4 millions de sociétaires



Total crédits : **523 Md€**
Epargne totale : **948 Md€**
- dont dépôts de la clientèle 477 Md€
- dont épargne assurance 109 Md€
- dont épargne financière bancaire (gérée et conservée) 362 Md€
Total bilan : **c.922 Md€**



PNB : **8,3 Md€** dont **87%** réalisés en France et en Allemagne ⁽¹⁾

2Md€ de résultat net dont **66%** 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



(1) Au 31/12/2023

Meilleures notations parmi les banques Européennes

Pertinence du modèle d'affaires et bas profil de risque

Confirmation des notations financières	Notations extra-financières
Moody's A1 / 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 : 21,5

Forte capitalisation et meilleur ratio de solvabilité en Europe

- Capitaux propres : **64,1 Md€**
- CET1 : **18,5%**
- Ratio de solvabilité : **20,9%**
- LCR moyen sur le 1^{er} semestre 2024 : **178%**
- 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, Solidaire**

- « 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



Chaque année, mobilisation de **15% du résultat net** (439 M€ en 2023)

Cible d'allocation : **plus de 2,5 Md€ à l'horizon 2027**

415 M€⁽¹⁾

Investissements à impact

Création du Fonds Révolution Environnementale et Solidaire



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/an
- Moyens à déployer pour le défendre face aux conséquences du réchauffement climatique (feux de forêts, prolifération de parasites, etc.)

8 M€⁽²⁾

Services solidaires

- Prêt Avance Rénovation (0%)
- Prêt Vélo à 0 % et 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€ en 2023
56 M€ au S1 2024

Mécénat



- Pour préserver la nature et le vivant
- Pour lutter contre la précarité
 - 137k€ et 300k€ versés à la fondation CRÉSUS et la FNSF⁽³⁾
- Pour agir contre les inégalités
 - 4 M€ versés à 66 associations lauréates de son appel à projets handicap



(1) Au 30/06/2024, 363 M€ alloués au 31/12/2023

(2) Au 31/12/2023

(3) FNSF - Fédération Nationale Solidarité Femmes

— Système d'information

Investissements massifs dans la technologie au service de l'humain

au 31/12/2023

Technologie & IA : l'accélération massive des gains d'efficacité

22 M

Nombre de documents traités avec la signature électronique (x4 depuis 2018)

2,57 M

Nombre d'heures libérées par la technologie dans les réseaux Crédit Mutuel et CIC, dont 35 % issus de l'intelligence artificielle

30 %

Taux de ventes générée avec l'appui de l'intelligence artificielle

39,7 M

Nombre de courriels clients pré-analysés par l'IA pour réduire le délai de réponse

19,5 M

Nombre de recommandations personnalisées réalisées par les conseillers avec le soutien des assistants virtuels

75 M

Nombre de documents clients analysés, sécurisés et intégrés par l'IA

- **Partenariat stratégique de long terme avec IBM**
- 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
 - **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
 - Développement des technologies de pointe cognitives, d'OCR (reconnaissance optique de caractères) et de reconnaissance vocale

02

Résultats financiers

— Résultats semestriels 2024 - Points clés

Produit net bancaire

8,3 Md€ +272 M€ +3,4%

PNB en progression malgré un contexte de forte pression sur la MNI (dans le prolongement de 2023)

- Stabilité de la banque de détail : recul des réseaux bancaires (-2,3%) compensé par le crédit à la consommation (+6,6% soit +102 M€) et les filiales métiers (affacturation et crédit bail)
- Performance élevée de l'assurance dont le PNB progresse de +9,3%
- Progression de 2,4% enregistrée sur les métiers spécialisés

Frais de fonctionnement

4,7 Md€ hors FRU⁽¹⁾ +62 M€ +1,3%
+276 M€ +6,2%

Hausse des charges mais maintien de la meilleure efficacité opérationnelle du secteur

- Hausse des charges d'exploitation, notamment dans le cadre du plan 2024-27 et la poursuite des investissements en IT
- Progression des frais de personnel (hausse masse salariale volontaire) et impact du dividende sociétal (56 millions de contributions à la fondation de Crédit Mutuel Alliance Fédérale)
- Baisse des contributions de supervision/résolution : contributions au FRU⁽¹⁾ réduites à 3M€ contre 217M€ au S1 2023
- Coefficient d'exploitation à 57,1% en amélioration de 1,2 pp ; hors FRU, l'effet de ciseaux est négatif de 1,5 pp

Coût du risque

957 Md€ +279 M€ +41,1%

Progression du coût du risque avec la fin des mesures de soutien public & détérioration du contexte économique

- Hausse du coût du risque avéré qui se poursuit avec +39,5% (+258 M€) par rapport au S1 2023 liée au contexte économiques et aux provisions ponctuelles sur des dossiers de place
- Risque non avéré à 47 M€ contre 26 M€ au S1 2023; en partie lié aux nouvelles matrices de cotations et à la hausse des encours STAGE 2
- Le coût du risque clientèle (annualisé) est de 35 bp contre 24 bp en juin 2023 (vs 28 bp en juin 2019)

Autres éléments

54 M€ au S1 2024, intégrant les quotes-parts dans le résultat net des entreprises mises en équivalence et un complément de prix lié à la performance de Euro-Information Telecom (cédée en 2021)

Résultat net

2 Md€ +70 M€ +3,5%

Résultat net de 2 Md€ en hausse de 3,5%

Solidité financière

- **Ratio CET1 : 18,5%** vs. 18,5% en Déc. 2023
- **Ratio LCR** (moyen sur le 1^{er} semestre) : **178%** (162,8% moyen annuel 2023)
- **Ratio LDR : 109,4%** vs. **108,5%** en Déc. 2023

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

Résultats semestriels 2024 – Contribution des lignes d'activité au PNB

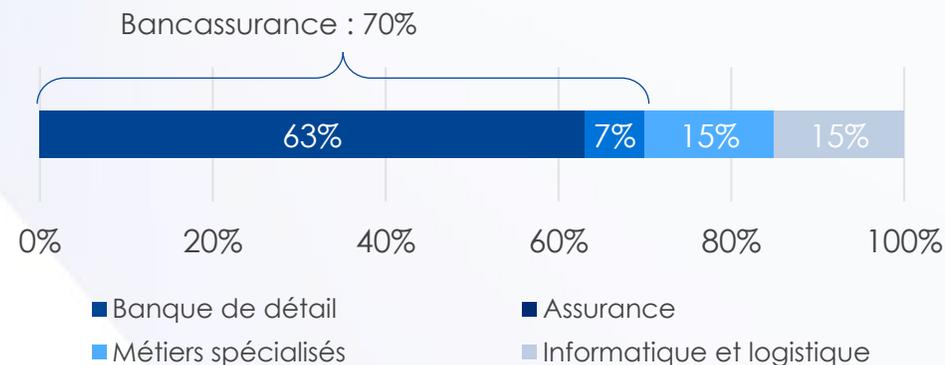
Hausse du PNB porté par une bonne résistance des métiers

- Stabilisation des revenus de la **banque de détail** (6 Md€)
 - Performance des filiales de crédit à la consommation
 - Réseaux toujours pénalisés par le tassement des marges
- Produit net **assurance** en hausse de +9,3% porté par la progression du résultat des assurances de personnes et de l'assurance vie
- Contribution de la **gestion d'actifs et banque privée** contrastée
 - +6,2% sur la gestion d'actifs sous l'effet du développement des encours sous gestion
 - 7,5% sur la banque privée en raison de la baisse de la marge d'intérêt
- Revenus en nette hausse sur la **banque de financement** (+13,1%) bénéficiant d'une augmentation de la marge d'intérêt et d'un volume d'activité toujours soutenu.
 - Reflète d'une bonne dynamique commerciale à destination des grandes entreprises et des financements structurés.
- Les **activités de marché** (+1,9%) et du **capital investissement** (+1,3%) en croissance malgré un contexte d'incertitudes

en M€

	Jun 2024	Jun 2023	évolution
Banque de détail	6 094	6 062	+0,5%
Réseaux bancaires	4 096	4 194	-2,3%
Crédit à la consommation	1 633	1 532	+6,6%
Assurance⁽¹⁾	701	641	+9,3%
Métiers spécialisés	1 491	1 455	+2,4%
Gestion d'actifs & banque privée	635	646	-1,8%
Banque de financement	335	296	+13,1%
Activités de marché	299	293	+1,9%
Capital-investissement	223	220	+1,3%
Autres métiers	-29	-174	-83,4%
Produit Net Bancaire	8 257	7 984	+3,4%

Contribution au PNB⁽²⁾



(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 »**

Résultats semestriels 2024 – Contribution des lignes d'activité au résultat

Résultat net en progression à 2 Md€ (+3,5 %) sur un an

Banque de détail et Assurance représentent **66%** du résultat net du Groupe

Contribution au résultat net par activité opérationnelle⁽¹⁾

Banque de détail

Réseaux de Bancassurance

Crédit Mutuel, CIC, BECM, Beobank

Crédit à la consommation

Cofidis Group, Targobank Allemagne

Autres

Crédit-bail, Affacturage, immobilier, autres



Assurance

Groupe des Assurances du Crédit Mutuel



Métiers spécialisés

Gestion d'actifs et Banque privée

Banque de financement

Activités de marché

Capital-investissement



Autres métiers

Technologie (Euro-Information) et Presse



en M€

	Jun 2024	Jun 2023	évolution
Banque de détail	857	1 032	-17,0%
Réseaux bancaires	545	766	-28,8%
Crédit à la consommation	224	203	+10,3%
Filiales métiers	87	62	+39,8%
Assurance	483	443	+9,0%
Métiers spécialisés	563	558	+0,9%
Gestion d'actifs & banque privée	112	161	-29,9%
Banque de financement	156	105	+47,7%
Activités de marché	120	112	+7,4%
Capital-investissement	175	181	-3,1%
Autres métiers	129	-70	n.s
Résultat Net	2 032	1 962	+3,5%

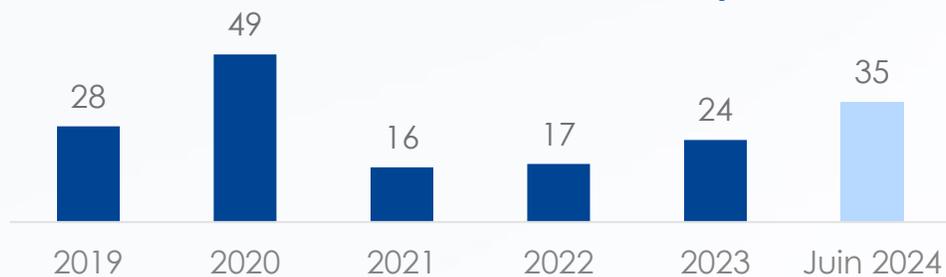
(1) Hors métier "Holding"

Résultats semestriels 2024 – Coût du risque

Coût du risque poursuit sa hausse tant sur la composante avérée que non avérée

- **Progression du coût du risque global** (+41,1%) à 957 M€
- Coût du **risque avéré** mesuré à 911 M€ (+39,5%)
 - en baisse pour l'activité banque de financement
 - en forte hausse sur les réseaux intégrant une remontée des défaillances d'entreprises et le passage en défaut de plusieurs dossiers de place en France
 - en hausse de 22,6% pour les filiales de crédit à la consommation
- Coût du **risque non avéré** : x2 au 1^{er} semestre 2024 (47M€ vs 26M€ en juin 2023) lié aux dégradations de notes et à la hausse des encours en Statut 2
- **Détérioration des indicateurs** depuis 2022, légèrement supérieurs aux niveaux constatés pré-Covid19

Total coût du risque clientèle⁽¹⁾



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

en M€	Juin 2024	Juin 2023	2019
Coût du risque clientèle	-929	-632	-1 071
Crédits bruts à la clientèle moyens	526 542	515 812	392 979
Coût du risque clientèle rapporté aux enc. de crédits (pdb) - annualisé	35	24	28

en M€	Juin 2024	Juin 2023	2019
Créances brutes faisant l'objet de dépréciation individuelle (S3)	16 307	13 938	12 079
Crédits bruts à la clientèle	533 128	519 956	392 979
Taux de créances douteuses	3,1%	2,7%	3,1%

en M€	Juin 2024	Juin 2023	2019
Provisions pour dépréciation des créances	-10 614	-9 866	-8 444
<i>provisions pour dépréciations des créances douteuses (Statut 3)</i>	-7 478	-6 546	-6 471
<i>provisions pour dépréciations des créances saines (Statuts 1 et 2)</i>	-3 136	-3 320	-1 973
Créances brutes faisant l'objet de dépréciation individuelle (S3)	16 307	13 938	12 079
Couverture des créances douteuses	45,9%	47,0%	53,6%
Ratio de couverture global	65,1%	70,8%	69,9%

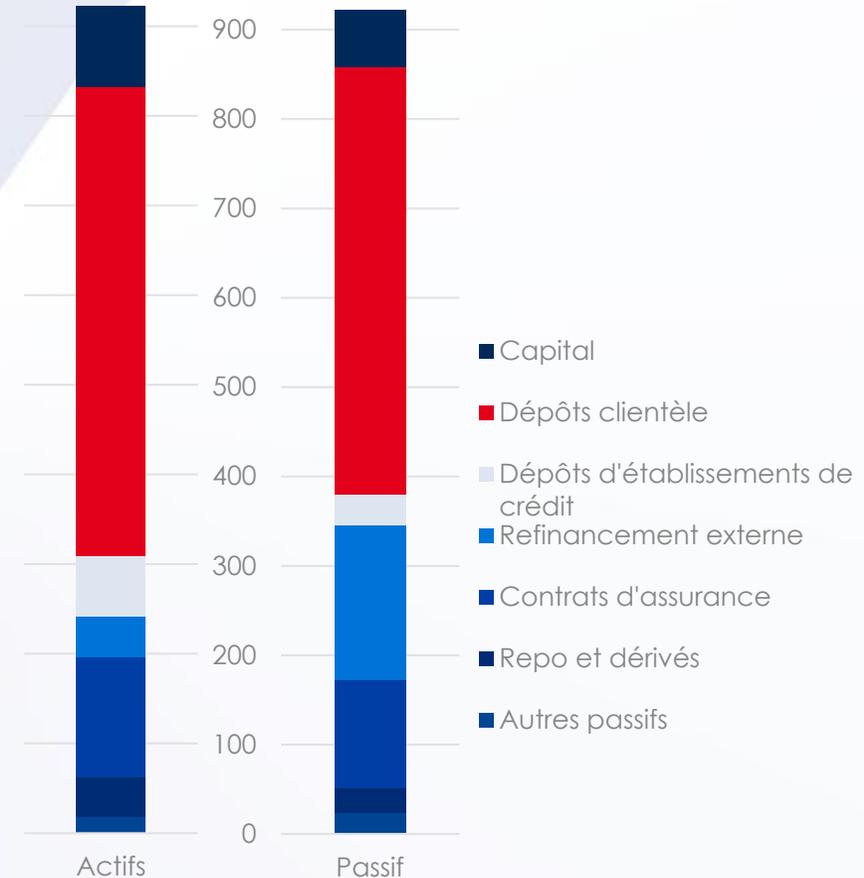
— Bilan simplifié de Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Bilan conservateur avec des dépôts clientèle comme première source de financement

- **Total bilan** de 922 Md€ (914 Md€ en décembre 2023)
 - Poids des **dépôts clientèle** : **52%**
 - Poids des **crédits clientèle** : **57%**
- **Ratio Crédits/Dépôts** : 109,4%
- **Ressources externes** levées : 161,7Md€ (+4,2% vs décembre 2023)
 - 57,7 Md€ de ressources courtes de marché monétaire (<1an)
 - 104 Md€ de ressources moyen long terme
- **Capitaux propres totaux** : 64,1 Md€ (vs 62,4 Md€ en décembre 2023)
 - 2.1Md€ d'intérêts minoritaires
- 62 Md€ de **capitaux propres- Part du Groupe**
 - 13% de capital social soit 8 Md€
 - 84% de **réserves consolidées** soit 52 Md€
 - 3% de **report du résultat** de l'exercice soit 2 Md€

- Caisse, Banques centrales
- Crédits clientèle
- Crédit sur établissement de crédit
- Portefeuille de liquidité
- Activités assurance
- Titres et dérivés
- Autres actifs

922 Md€



Portefeuille de crédits clientèle

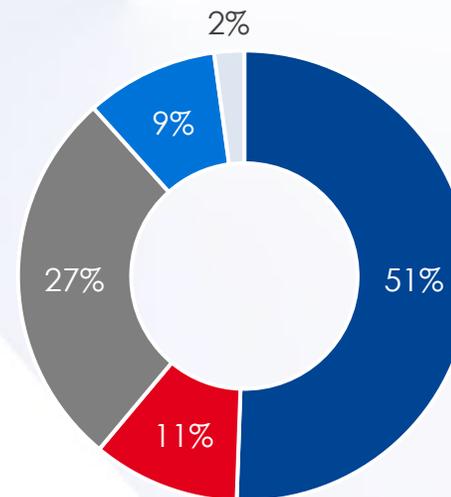
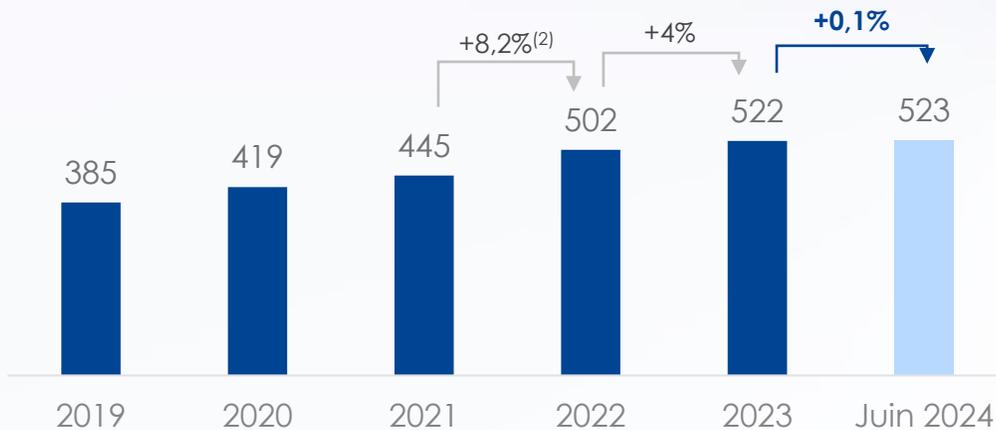
Stabilité des encours au 1^{er} semestre malgré des débloquages en net retrait

- **Progression des encours** de crédits de 2,4 % sur un an et 0,1% depuis fin 2023
- **Croissance des encours de crédits reste positive** pour les principales catégories de prêts malgré le ralentissement net de la production depuis le second semestre 2023
 - **Recul des débloquages** de crédits, notamment pour **l'habitat** (-29,3 %) et **l'investissement** (-11,1 %)
- **Structure des crédits stable** par rapport au précédent semestre

encours fin de période, en Md€

	Jun 2024	Jun 2023	évolution
Habitat	264,1	258,1	+2,3%
Consommation	55,0	53,5	+2,8%
Équipement et crédit-bail	142,7	138,0	+3,4%
Fonctionnement ⁽¹⁾	49,5	52,1	-5,1%
Autres	11,2	8,3	+34,6%
Crédits à la clientèle	522,5	510,1	+2,4%

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

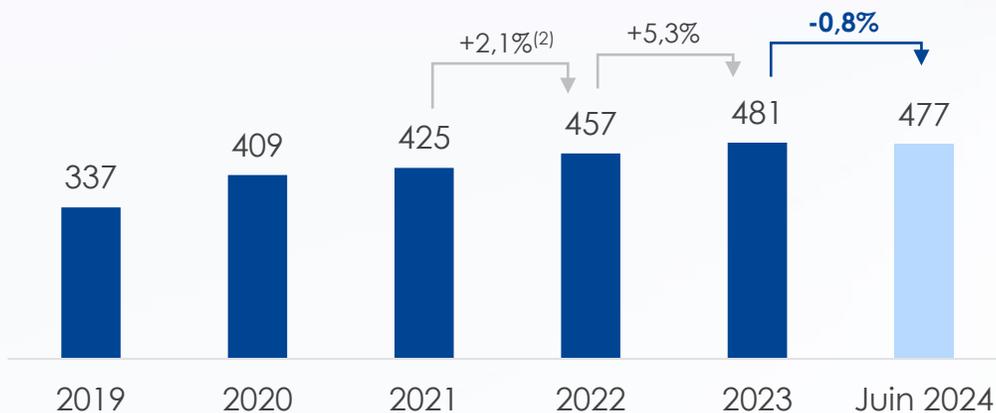
Progression des encours de dépôts sur le semestre

- **Progression des encours** des dépôts de 3,7%, sur un an et en légère baisse par rapport à décembre 2023 (-0,8%)
- Collecte importante sur les **livrets Bleu** et **livrets A** due à
 - la poursuite des mesures favorables de l'épargne réglementée (hausse de rémunération des livrets)
 - préférence clientèle pour des produits liquides
- **Progression** des encours des **dépôts négociés** de 44% sur un an
- Poursuite de la décollecte sur les **comptes courants** (poids relatif des dépôts de 39% en 2023 vs 49% en 2022)

encours fin de période, en Md€

	Jun 2024	Jun 2023	évolution
Comptes courants	188,3	197,2	-4,5%
Livrets Bleu & A	55,9	51,4	+8,8%
Autres livrets	69,7	75,2	-7,3%
Épargne logement	34,7	39,9	-13,0%
Dépôts négociés ⁽¹⁾	112,1	77,6	44,4%
Autres	16,8	19,2	-12,7%
Dépôts de la clientèle	477,4	460,5	+3,7%

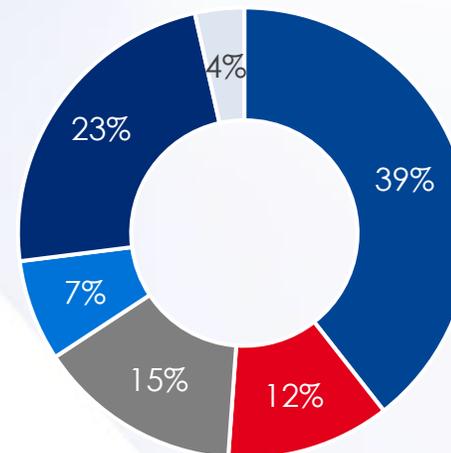
Dépôts de la clientèle (en Md€)



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

(2) Variation 2022 à périmètre constant

(3) Dépôts à terme et PEP



Ventilation par produits

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

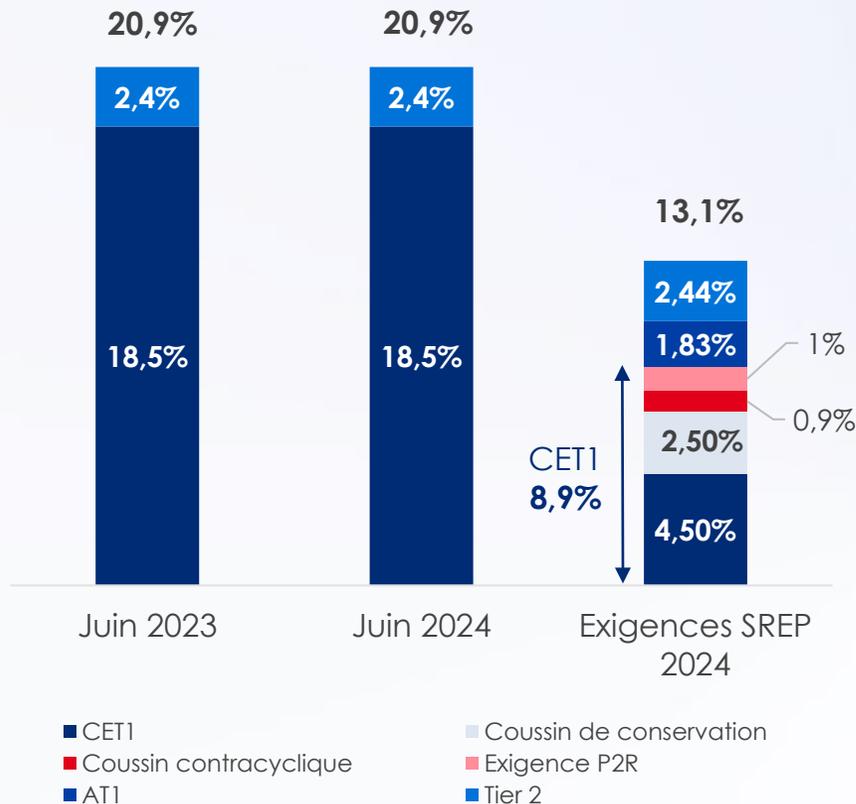
03

Solvabilité et Liquidité

Solvabilité

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

Ratios et exigences réglementaires



- **Capitaux propres totaux** : 64,1 Md€ (contre 60,5 Md€ en juin 2023)
- **Ratio CET1** : 18,5%
- **ROA⁽¹⁾** : 0,45% (objectif de 0,5% à horizon 2017)
- **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 ⁽²⁾ 31/12/2022	Scénario de base 31/12/2025	Scénario défavorable 31/12/2025
18,8%	19,5%	11,4% (-7,3 pp)

(1) Rentabilité des actifs

(2) Ratios CET1 au niveau Groupe Crédit Mutuel

Liquidité

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

Total des réserves de liquidité



- **Buffer de liquidité LCR moyen** de 123,7 Md€ dont 77% de dépôts banques centrales (principalement BCE)
- **Réserve totale de liquidité** de 166 Md€ qui couvre les tombées de ressources de marché de 12 mois

- **Ratio LDR : 109,4%** vs. 108,5% en Déc. 2023
- **Ratio LCR moyen de 178 %** sur le 1^{er} semestre (162,8% en moyenne annuelle 2023)

(1) Titres HQLA : High Quality Liquid Assets

Minimum Requirement Eligible Liabilities – MREL⁽¹⁾

Exigence de MREL sur base consolidée du Groupe Crédit Mutuel

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

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.

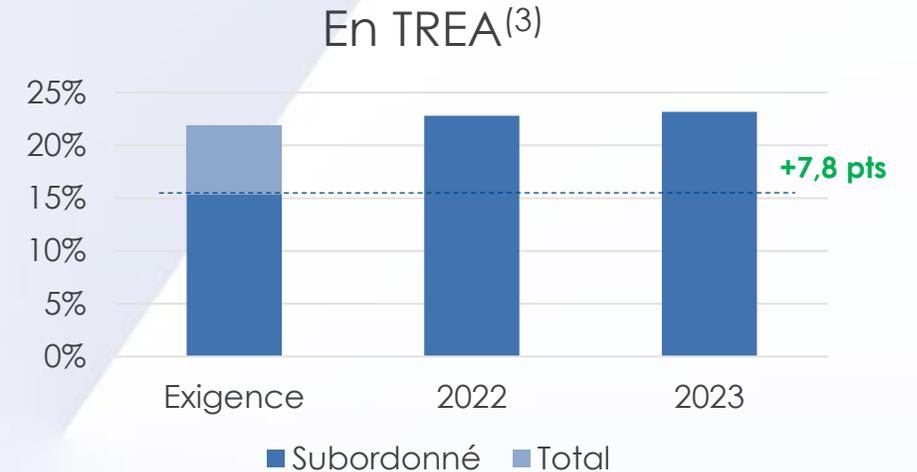
Le Crédit Mutuel se situe bien au-dessus des exigences en décembre 2023 :

- 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



04 Refinancement

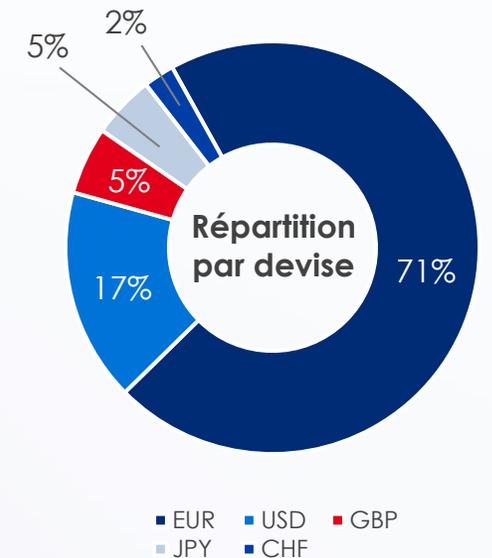
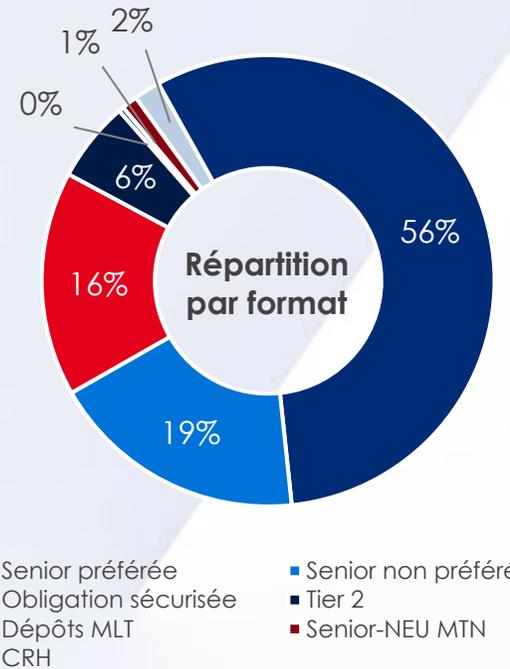
— Programme de refinancement 2023

- 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€⁽¹⁾ 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



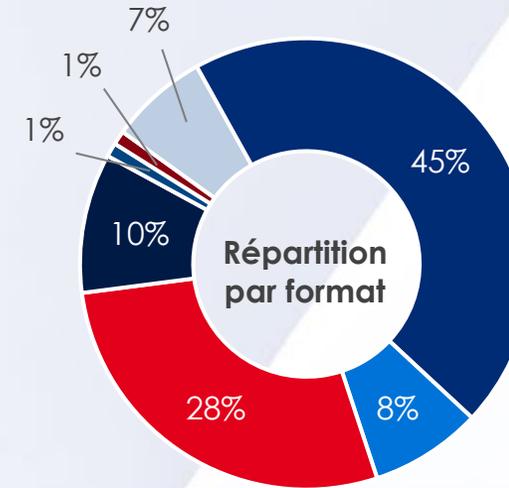
— Programme de refinancement 2024

Programme de 16 Md€ de MLT

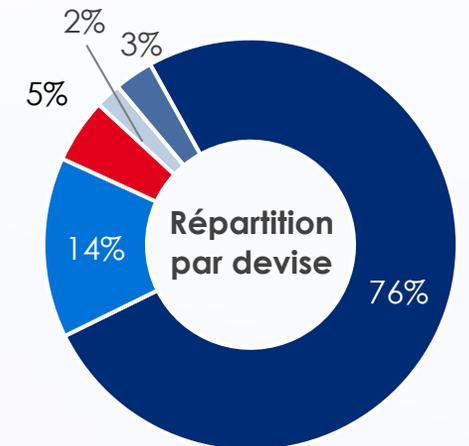
- SNP/Tier 2 : objectif c.4 Md€⁽¹⁾
- Emission annuelle d'une obligation GSS⁽²⁾
- Emissions publiques et privées sous différents formats via la BFCM (EMTN, US 144A, Samurai) et la SFH (obligations sécurisées)
- Diversification base investisseurs via émissions en devises (notamment dollar US, livre sterling,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

Au 30 septembre 2024, **17,6 Md€** d'émissions MLT ont été levés
Soit **c.110%** de l'objectif 2024
avec une maturité moyenne de **6,12 années**

- 15 émissions publiques pour 14,4 Md€ (détail des émissions en annexe)
- Placements privés : 19%



- 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

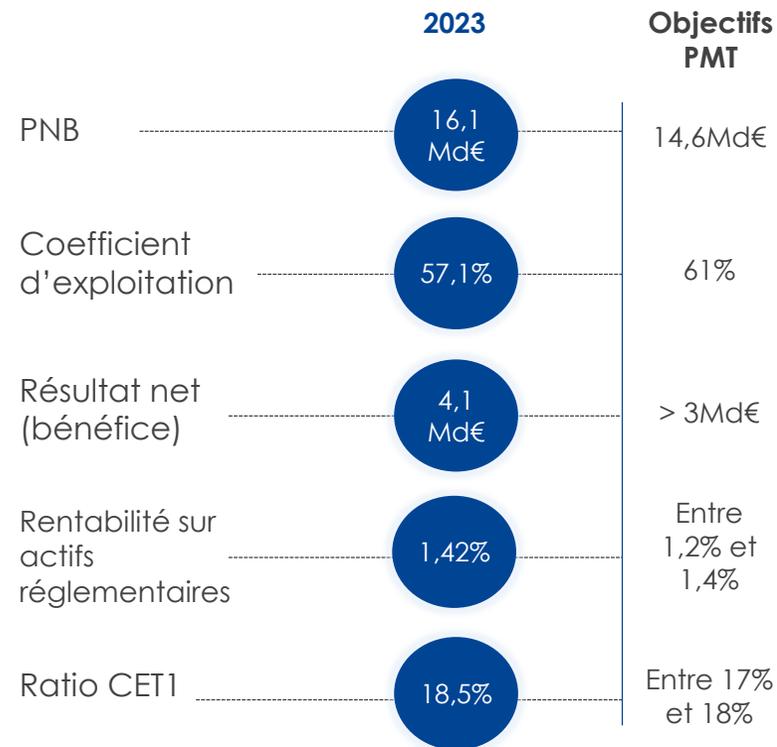
05 Plan Stratégique

— Plan stratégique 2019-2023

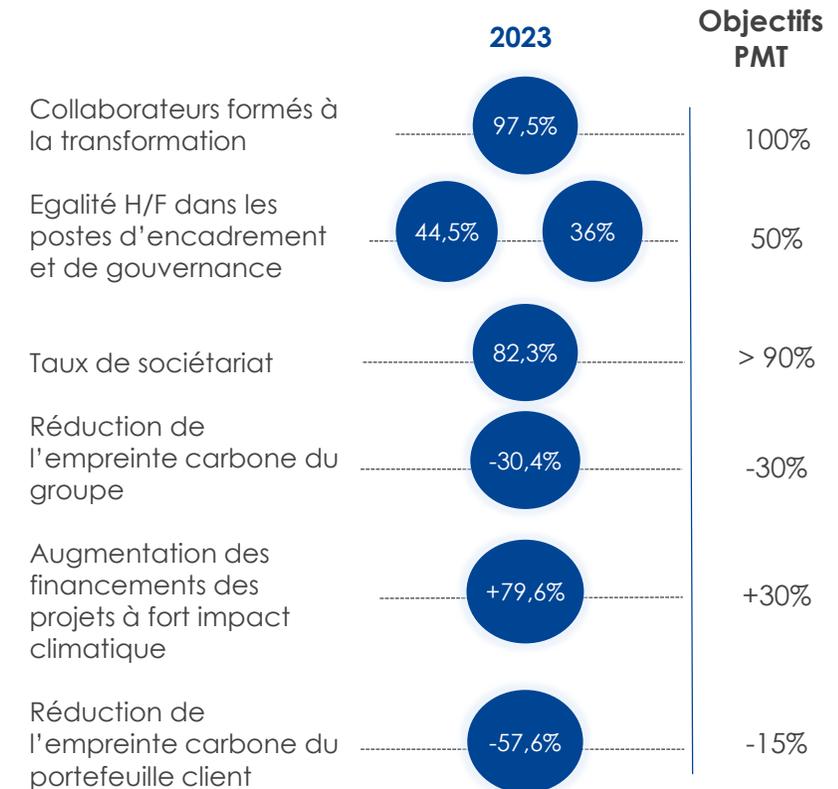
Accélérateur de développement et de transformation au service d'une performance durable et responsable



Objectifs financiers



Ambitions sociales et mutualistes



— Plan stratégique 2024-2027

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

ENSEMBLE
— PERFORMANT
— SOLIDAIRE

ENSEMBLE

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

50%
de femmes
cadres du
Groupe

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

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

PERFORMANT

19 Md€
Produit Net
Bancaire

54%
Ratio Frais
Généraux
/PNB
(COEX)

5 Md€
Résultat Net

0,5€
Résultat Net
pour 100€
d'actifs

≤ 110%
Ratio
crédits/dépôts

>15 M
Clients dans la
bancassurance
⁽²⁾ et 8 M dans
l'assurance ⁽³⁾

SOLIDAIRE

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

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

100%
des
collaborateurs
et élus
engagés dans
la
transformation
écologique

⁽¹⁾ Comités de direction Groupe, conseils d'administration et conseils de surveillance des structures faitières de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Ambition exprimée en moyenne sur le Groupe. Les objectifs individuels de chaque entité tiennent compte de la réalité du marché de travail de leur activité

⁽²⁾ Périmètre Réseau en France

⁽³⁾ Clients disposant d'un produit majeur

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

— Plan stratégique 2024-2027

Trio gagnant : Salariés, élus et technologie

ENSEMBLE —
— PERFORMANT —
SOLIDAIRE —

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

ENSEMBLE
— PERFORMANT
— SOLIDAIRE

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

ENSEMBLE —
— PERFORMANT
— SOLIDAIRE —

SOLIDAIRE



- **L'Institut Mutualiste pour l'Environnement et la Solidarité** sera un centre d'expertise du groupe dans les domaines environnementaux, sociaux et de gouvernance
- Accompagner la **transformation écologique** des clients
 - Eco-rénovation : objectif de +100 000 clients accompagnés d'ici 2027
- **Renforcer nos engagements en faveur de la décarbonation de l'économie** et accentuer nos exigences vis-à-vis des entreprises émettrices (au travers de nos politiques sectorielles)
- Créer et partager la valeur 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

06

Responsabilité Sociale et Mutualiste

— Crédit Mutuel Alliance Fédérale, 1^{ère} 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^{ère} 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^{ème} édition** publié en avril 2024)

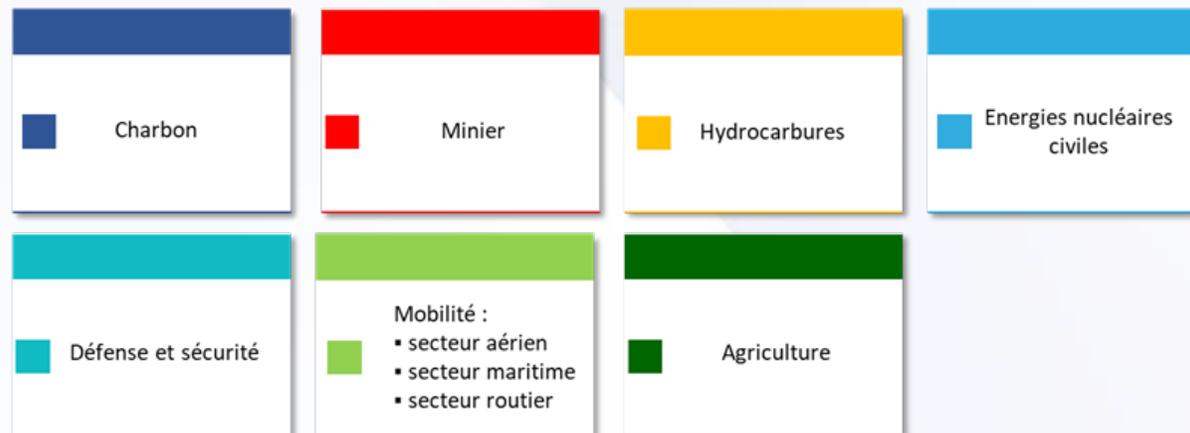
— Acteur majeur de la transition écologique

Focus sur les politiques sectorielles

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

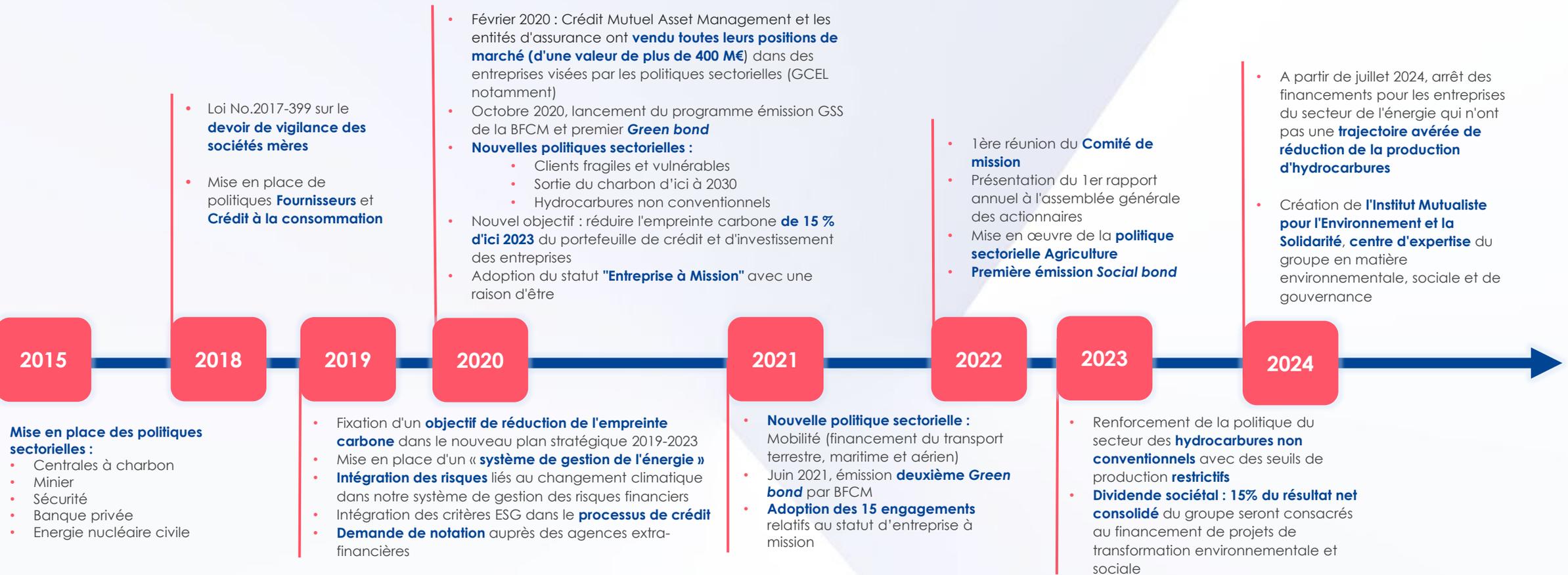
- **Accompagner les clients dans la transformation de leur modèle économique** et contribuer ainsi à la lutte contre le réchauffement climatique, la réduction de la biodiversité et la dégradation de l'environnement
- Contribuer aux engagements pris au niveau mondial : **Accord de Paris** et **Net-Zero 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.



— Historique de mise en œuvre de la politique RSM

Acteur majeur de la transition vers une économie bas carbone



— Annexes

1. Notations financières et extra-financières	p.37
2. Organisation de Crédit Mutuel Alliance Fédérale	p. 38-39
3. Résultats par ligne d'activité	p. 40-48
4. Refinancement moyen-long terme	p.49
5. Responsabilité Sociale et Mutualiste (RSM)	p. 50-53
6. Emissions d'obligations vertes, sociales et durables	p. 54-56
7. Prix et récompenses	p. 57
8. Environnement macroéconomique et marché immobilier	p. 58-61

Notations financières et extra-financières

Parmi les meilleures notations des banques Françaises et Européennes, confirmées en 2024 et 2023

NOTATIONS FINANCIÈRES			
	Moody's ⁽¹⁾	S&P ⁽²⁾	Fitch Ratings ⁽³⁾
Senior préférée	A1	A+	AA-
Senior non préférée	A3	A-	A+
Tier 2	Baa1	BBB+	A-
Senior préférée court terme	P-1	A-1	F1+
Perspective ⁽¹⁾	Stable	Stable	Stable
Notation intrinsèque	Adjusted Baseline Credit Assessment (Adj BCA) a3	Stand Alone Credit Profile (SACP) a	Viability Rating (VR) Q+
Date de dernière actualisation	17/12/2024	07/11/2024	18/12/2024

NOTATIONS EXTRA-FINANCIÈRES				
	Moody's ESG	Sustainalytics ^(*)	MSCI	ISS ESG
2024	-	21.5	AA	-
2023	64	19.7	AA	C
2022	65	21.2	AA	C
2021	65	21.8	AA	C
2020	63	28.2	AA	C-
Remarques	Risque ESG moyen		Prime ^(**)	

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

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

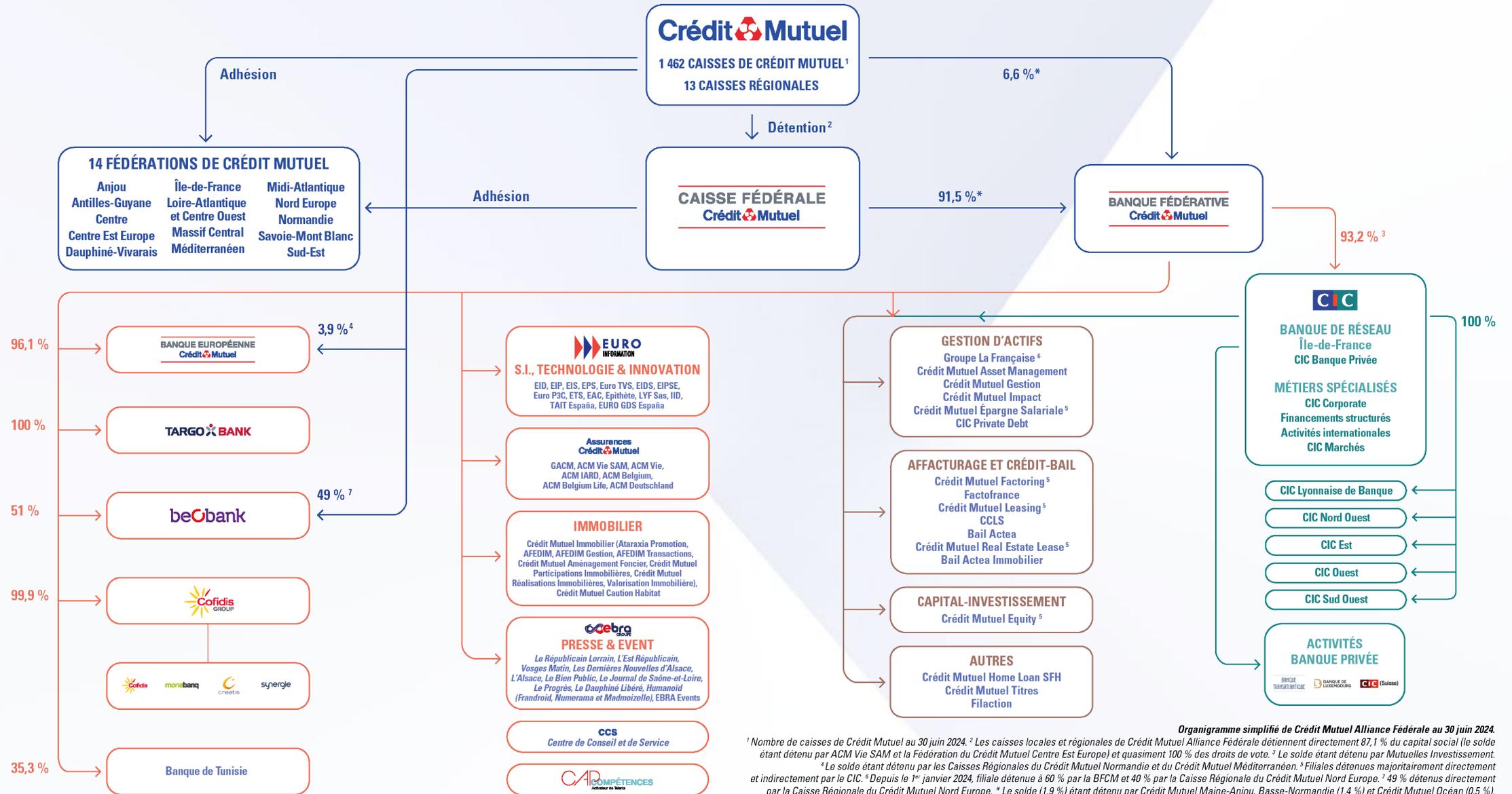
** Les entreprises sont classées dans la catégorie Prime si elles atteignent ou dépassent les exigences de performance en matière de développement durable (seuil Prime) définies par ISS ESG pour un secteur spécifique (approche "absolute best-in-class") dans l'ESG Corporate Rating. Les entreprises Prime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

(1) Moody's : notation de Crédit Mutuel Alliance Fédérale/BFCM et CIC, *Negative outlook on LT deposit&Senior Unsecured debt*

(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) et a confirmé les notations du groupe le 18/12/2024

Organigramme de Crédit Mutuel Alliance Fédérale



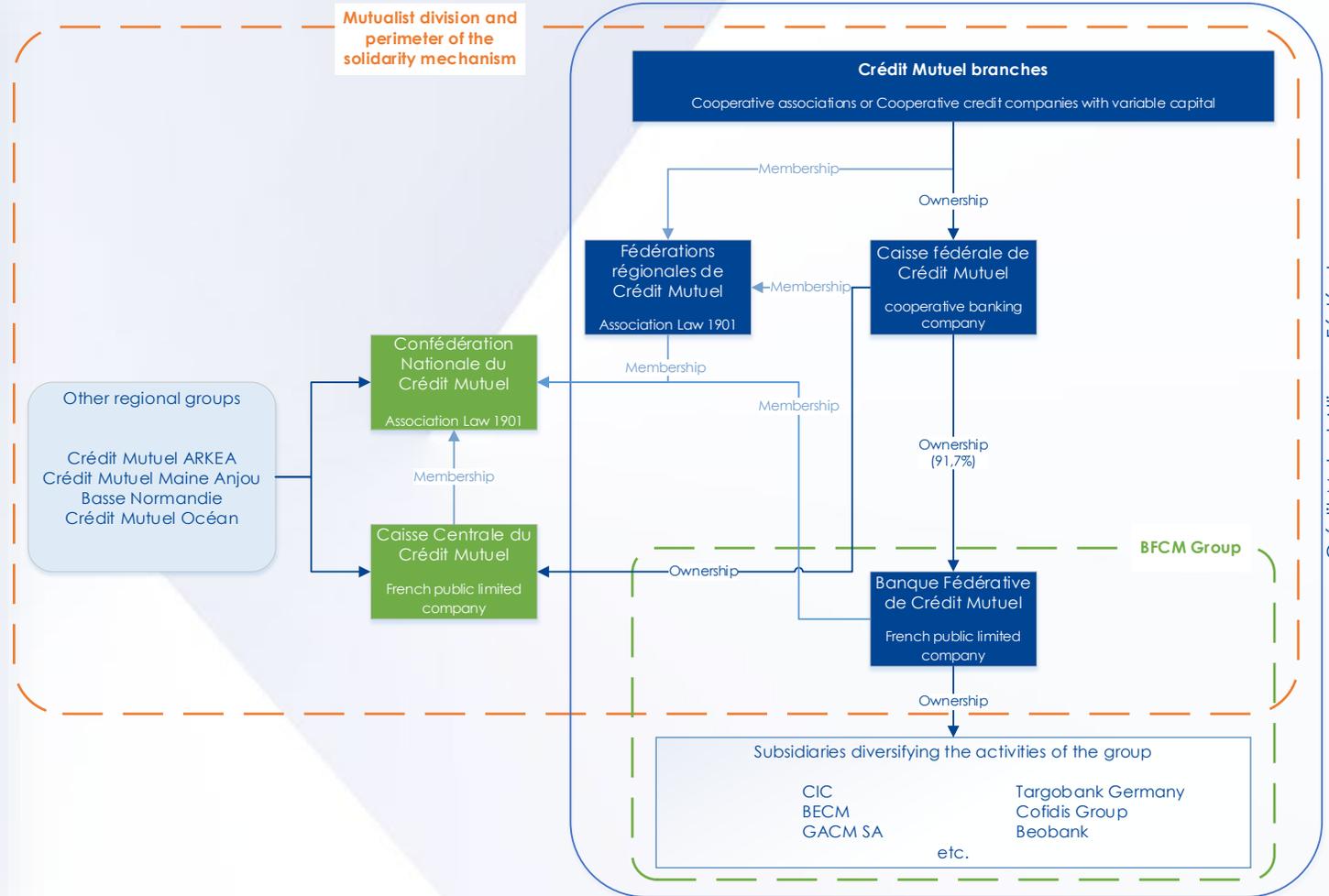
Organigramme simplifié de Crédit Mutuel Alliance Fédérale au 30 juin 2024.

¹ Nombre de caisses de Crédit Mutuel au 30 juin 2024. ² Les caisses locales et régionales de Crédit Mutuel Alliance Fédérale détiennent directement 87,1 % du capital social (le solde étant détenu par ACM Vie SAM et la Fédération du Crédit Mutuel Centre Est Europe) et quasiment 100 % des droits de vote. ³ Le solde étant détenu par Mutuelles Investissement. ⁴ Le solde étant détenu par les Caisses Régionales du Crédit Mutuel Normandie et du Crédit Mutuel Méditerranéen. ⁵ Filiales détenues majoritairement directement et indirectement par le CIC. ⁶ Depuis le 1^{er} janvier 2024, filiale détenue à 60 % par la BFCM et 40 % par la Caisse Régionale du Crédit Mutuel Nord Europe. ⁷ 49 % détenus directement par la Caisse Régionale du Crédit Mutuel Nord Europe. * Le solde (1,9 %) étant détenu par Crédit Mutuel Maine-Anjou, Basse-Normandie (1,4 %) et Crédit Mutuel Océan (0,5 %).

— 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



— Résultats semestriels 2024 – Compte de résultat consolidé

en M€	Jun 2024	Jun 2023
Intérêts et produits assimilés	18 679	14 693
Intérêts et charges assimilées	(14 279)	(10 564)
Commissions (produits)	3 157	3 053
Commissions (charges)	(827)	(777)
Gains nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	284	483
Gains ou pertes nets sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	(13)	(90)
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation des actifs financiers au coût amorti	0	0
Produits des contrats d'assurance émis	3 658	3 580
Charges afférentes aux contrats d'assurance émis	(2 892)	(2 873)
Produits et charges afférentes aux contrats de réassurance détenus	(51)	(42)
Produits financiers ou charges financières des contrats d'assurance émis	(3 073)	(4 329)
Produits financiers ou charges afférents à des contrats de réassurance détenus	4	2
Produits nets des placements financiers liés aux activités d'assurance	3 178	4 405
Produits des autres activités	783	765
Charges des autres activités	(351)	(322)
Produit net bancaire	8 257	7 984
Charges générales d'exploitation	(4 346)	(4 286)
Dot/Rep sur amortissements et dépréciations des immos corporelles et incorporelles	(366)	(364)
Résultat brut d'exploitation	3 545	3 335
Coût du risque de contrepartie	(957)	(679)
Résultat d'exploitation	2 587	2 656
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	13	14
Gains ou pertes sur autres actifs	41	4
Variations de valeur des écarts d'acquisition	0	0
Résultat avant impôt	2 641	2 674
Impôts sur les bénéfices	(609)	(711)
Résultat net	2 032	1 962
Résultat - Intérêts minoritaires	93	87
Résultat net (part du Groupe)	1 939	1 875

NOTE : Comptes non audités – revue limitée en cours par les commissaires aux comptes.

– Résultats semestriels 2024 – Banque de détail⁽¹⁾

Baisse des résultats dans un contexte de hausse du coût du risque



Chiffres-clés des réseaux Crédit Mutuel et CIC

- Crédit Mutuel : **8,8 M** clients (+109 k variation nette/ +1,2%)
- CIC : **5,7 M** clients (+85k nouveaux clients / +1,5%)
- Dynamique de **conquête forte sur les professionnels et entreprises**
- **Variations contrastée du PNB par réseau** (commissions en hausse mais évolutions différentes de la marge d'intérêt – Slide 13)
- **Coût du risque global multiplié par 2**
- **Résultats en baisse** de 11,7 et 30,7% sur les réseaux Crédit Mutuel et CIC

Stratégie de distribution diversifiée

20,1 M
Contrats
d'assurance⁽³⁾

1,4 M
Abonnements
téléphonie mobile

358 000
Contrats
télésurveillance

Beobank

- **PNB stable** : marge d'intérêt en recul, impactée par la hausse du coût des dépôts clientèle; commissions en progression (épargne financière et comptes à vue notamment)
- **Coût du risque** global maintenu à un niveau **très faible** et **résultat** de 19,3 Md€ **supérieur au plan stratégique**

en M€	Jun 2024	Jun 2023	évolution
Produit net bancaire	6 094	6 062	+0,5%
Frais de fonctionnement	(3 993)	(3 962)	+0,8%
Résultat brut d'exploitation	2 101	2 100	+0,0%
Coût du risque	(900)	(614)	+46,5%
Coût du risque avéré	(858)	(548)	+56,4%
Coût du risque non avéré	(42)	(66)	-36,2%
Résultat d'exploitation	1 201	1 486	-19,2%
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ⁽¹⁾⁽²⁾	5	2	x2,6
Résultat avant impôt	1 206	1 488	-19,0%
Impôt sur les bénéfices	(349)	(456)	-23,4%
Résultat net	857	1 032	-17,0%

BECM

- **Hausse des dépôts** de 5,8% et **baisse des encours de crédits** de 1,6% par rapport à fin 2023
- **Diminution du PNB** (-24,7%) **et du résultat net** (-64%) par rapport à juin 2023

Filiales métiers (Crédit-bail, affacturage, immobilier)⁽⁴⁾

- **PNB de 365,2 M€ (+8,7%) et un résultat net de 87,2 M€** à la fin juin 2024 (contre 62,4 millions à fin juin 2023)

Beobank

- Encours des crédits bruts 9 Md€ (+ 3,5%) tirés par les crédits hypothécaires (+4,6%)
- Encours des dépôts 8 Md€ (+6,8%)
- PNB stable mais enregistre une marge d'intérêt en recul
- Contrairement aux commissions en progression tirées par l'épargne financière et les comptes à vue
- Résultat s'élève à 19,3 M€ en baisse de - 30%

(1) Réseaux bancaires (caisses locales de Crédit Mutuel, réseau CIC, BECM, Beobank), crédit à la consommation (Groupe Cofidis, TARGOBANK Allemagne), filiales métiers (Crédit-bail mobilier et immobilier, affacturage, gestion immobilière etc.)

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

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

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

— Résultats semestriels 2024 – Banque de détail

Focus sur les filiales de crédit à la consommation



Groupe Cofidis

Résultat en forte hausse suite à une croissance du PNB et d'une maîtrise du coût du risque total

- Distribution des produits dans 9 pays européens
- Portefeuille de crédit : forte production de 5,1 Md€ (+6%) de financement et une hausse des encours de 7% à 20,2 Md€
- Epargne et dépôts : Développement soutenu de l'activité banque à distance de Monabanq avec une hausse des encours de 27% à 1,2Md€
- Progression du PNB de 25M€
 - Hausse de l'encours et de la tarification permettent à la marge d'intérêts de croître de plus de 6 M€ par rapport à juin 2023
 - Développement des commissions (+ 15 M€)
- Hausse des frais généraux (impact opération de croissance externe et hausse des investissements marketing)
- Coût du risque maîtrisé à 2,2% des encours (équivalent à 2022)
- Résultat net de 35,5 M€, en hausse de 54%



TARGOBANK Allemagne



Croissance du PNB tirée par la hausse de la marge d'intérêt malgré la progression des frais généraux et du coût du risque

- Depuis 2022, offre étendue aux financements d'entreprises, des financements spéciaux, des financements de biens immobiliers commerciaux, ainsi que des services de paiement
- PNB en progression de 9,0%
- Coût du risque de 247 M€, en hausse de 72,2 M€, dû à l'évolution du portefeuille de la banque de détail ainsi que de la détérioration de l'environnement macroéconomique
- Segment *Retail*
 - Encours de crédits en croissance de 8% à 22,5 Md€, tandis que les dépôts clientèle atteignent 31,2 Md€ soit +22%
 - Résultat net de 183M€, +0,2% comparé à juin 2023
 - Augmentation principalement due à la croissance de la marge d'intérêts
- Activités entreprises
 - Hausse de +29,2 % des crédits d'investissement et des crédits-baux par rapport à juin 2023, tandis que la production d'affacturage a diminué de -8,1 %⁽¹⁾

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

— Résultats semestriels 2024 – Assurance

Performance du GACM porté par les activités assurances de personnes et assurance vie ainsi que par l'augmentation du résultat financier

Chiffre d'affaires GACM de 7,6 Md€ (+4,0%)(2)

Collecte brute en assurance-vie record de 4,3Md€

- **+3,6%** comparé à S1 2023, premier semestre déjà exceptionnel
- **Collecte nette de 1,2 Md€** (+1Md€ sur les fonds en euros et 0,2Md€ sur les supports en UC)

Croissance du chiffre d'affaires d'assurance de risques de 4,6%

- Dont **+5,8%** en assurances de biens et **+4,0%** en assurances de personnes(3) en France
- Performance portée par la **croissance des portefeuilles et les revalorisations tarifaires**
- **Ratio combiné IFRS17** assurances de biens : 101,2 %
 - Charge des **événements naturels** s'élevant à 129 M€ avant réassurance au 1^{er} semestre 2024 (91 M€ à juin 2023)

Contribution au PNB de 701M€ en progression de 9,3%

- Augmentation du **résultat financier** liée notamment à la hausse des plus-values
- Contribution significative du GACM au **dividende sociétal** (FRES(4), suppression des formalités médicales, actions de mécénat)
- **Résultat net contributif du GACM en hausse de 9%**

en M€	Juin 2024	Juin 2023	évolution
Produit net bancaire	701	641	+9,3%
Frais de fonctionnement	(87)	(58)	+49,0%
Résultat brut d'exploitation	614	583	+5,3%
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE(1)	(1)	(5)	-77,8%
Résultat avant impôt	613	578	+6,1%
Impôt sur les bénéfices	(130)	(135)	-3,6%
Résultat net	483	443	+9,0%

Contrats d'assurance

37,6 M contrats
+1,6% vs déc.2023(1)

Commissions versées aux réseaux

0,8 Md€
pour les réseaux de
Crédit Mutuel
Alliance Fédérale

- (1) MEE = Mises en équivalence = quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence.
(2) Progression à périmètre constant, hors GACM España. Pour rappel, ce dernier a été cédé à Axa le 12 juillet 2023. La hausse par rapport au chiffre d'affaires publié à fin juin 2023 est de 1,4 %.
(3) Santé, prévoyance et assurance des emprunteurs
(4) FRES : fonds Révolution Environnementale et Solidaire

– Résultats semestriels 2024 – Gestion d'actifs & Banque privée

Performance en recul en raison de la forte baisse de la marge d'intérêt

Gestion d'actifs⁽²⁾

- **Acteur majeur de la gestion d'actifs en France (6ème)** s'appuyant sur 11 sociétés de gestion et une plateforme de distribution unique
- PNB de 301,5 M€ et un **résultat courant stable** de 94 M€
- Encours sous gestion de 183,7 Md€
- **Crédit Mutuel Impact** : progression des encours gérés de 27% en lien avec déploiement du fonds Révolution Environnementale et Solidaire, abondé chaque année par le Dividende sociétal

Banque privée⁽²⁾

- Marge d'intérêt de la banque privée est en baisse de -15,2 % alors que les commissions augmentent de +9,4%
- Coût du risque à 21 M€ (vs 2 M€ en juin 2023) principalement concentré sur la banque CIC (Suisse)
- Résultat net en baisse de 44,2%
- **Banque Transatlantique** : résilience des résultat dans un contexte économique ralenti
- **Banque de Luxembourg** : baisse du PNB (-5%) imputable à une marge nette d'intérêts en diminution
- **Banque CIC (Suisse) SA** : mise en œuvre des premières mesures, découlant de son plan stratégique; résultat net, en forte baisse de -81%, impacté par les hausses de charges d'exploitation et du coût du risque

en M€	Juin 2024	Juin 2023	évolution
Produit net bancaire	635	646	-1,8%
Frais de fonctionnement	(457)	(430)	+6,3%
Résultat brut d'exploitation	178	216	-17,8%
Coût du risque	(21)	(2)	X 13,3
Résultat d'exploitation	157	215	-27,1%
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ⁽¹⁾	0	2	-97,9%
Résultat avant impôt	157	217	-27,7%
Impôt sur les bénéfices	(44)	(56)	-21,4%
Résultat net	112	161	-29,9%

(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 semestriels 2024 – Banque de financement

Forte activité et coût du risque maîtrisé malgré le contexte incertain



- Engagements stables 65,7 Md€ dont 24,5 Md€ d'encours tirés
- PNB en hausse de 13,1% dû principalement à l'augmentation de la marge d'intérêt et une bonne dynamique commerciale
- Baisse du coût du risque (dotation de 40 M€ contre 64 M€ à juin 2023)

Financements structurés

- **Production de crédit supérieure au S1 2023** (2 Md€)
- PNB en hausse avec un coût du risque très faible permettant de générer un résultat avant impôt en augmentation de 7%

Grands comptes (CIC Corporate)

- Malgré le contexte géopolitique, le volume d'activité est demeuré soutenu sur le premier semestre 2024 (et se matérialise par une hausse du PNB et des commissions)

Direction des activités internationales Accompagnement des PME et grandes entreprises françaises dans la réalisation de leurs projets à l'international

- Au S1 2024, 131 entreprises accompagnées par CIC Aidexport et opération de crédit documentaires en hausse de +12% par rapport au S1 2023

en M€	Jun 2024	Jun 2023	évolution
Produit net bancaire	335	296	+13,1%
Frais de fonctionnement	(83)	(87)	-4,7%
Résultat brut d'exploitation	252	209	+20,5%
Coût du risque	(40)	(64)	-36,6%
<i>Coût du risque avéré</i>	(44)	(97)	-54,3%
<i>Coût du risque non avéré</i>	4	34	-87,9%
Résultat avant impôt	212	145	+45,5%
Impôt sur les bénéfices	(56)	(40)	+39,8%
Résultat net	156	105	+47,7%

– Résultats semestriels 2024 – Activités de marché

Dynamique commerciale solide dans un contexte de forte volatilité



CIC Market Solutions

- Poursuite de la croissance des métiers avec une hausse du PNB (+1,9%) et du résultat net (+7,4%)
- **CIC Market Solutions** :
 - Solide dynamique commerciale sur le premier semestre
 - PNB IFRS en hausse de 5% à 118,9 M€, malgré une base de comparaison élevée
- Le métier **Investissement**⁽²⁾ : PNB de 169,1 M€ (vs. 156,6 M€ en juin 2023)
 - Contribution des différents pôles en France et à l'étranger largement positifs
 - Marché primaire abondant quels que soient les émetteurs et ce, malgré les phases de volatilité liées au contexte géopolitique mondial ou politique français

en M€	Jun 2024	Jun 2023	évolution
Produit net bancaire	299	293	1,9%
Frais de fonctionnement	(142)	(139)	2,0%
Résultat brut d'exploitation	157	154	1,8%
Coût du risque	3	(1)	n.s
Résultat d'exploitation	159	153	+4,2%
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ⁽¹⁾	(1)	0	n.s
Résultat avant impôt	159	153	3,7%
Impôt sur les bénéfices	(39)	(41)	-6,4%
Résultat net	120	112	7,4%

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

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

— Résultats semestriels 2024 – Capital-investissement

Stabilisation après 2 années post covid exceptionnelles

- Résultat net de 175 M€, proche de S1 2023

Crédit Mutuel Equity

- Engagements de **long terme** au côté des clients
 - 1/3 des 328 participations détenues depuis plus de 10 ans
 - Rotation dynamique avec, sur les 3 dernières années, près de 2,3 Md€ cédés et un volume comparable déployé dans de nouvelles opérations ou réinvesti dans les sociétés du portefeuille
- Portefeuille d'encours de **3,8 Md€**
 - Plus de 194 M€ investis sur le premier semestre
- Revenus solides avec 223 M€, provenant à plus de 3/4 de plus-values générées par le portefeuille
 - Preuve de la qualité de la gestion des participations dans un contexte économique marqué par l'incertitude

CIC Conseil

- Finalisation de 6 transactions représentant un volume de commission de 2,3 M€ sur le 1^{er} semestre

en M€	Juin 2024	Juin 2023	évolution
Produit net bancaire	223	220	+1,3%
Frais de fonctionnement	(45)	(40)	+13,4%
Résultat brut d'exploitation	177	180	-1,4%
Résultat avant impôt	177	180	-1,3%
Impôt sur les bénéfices	(2)	1	n.s
Résultat net	175	181	-3,1%

— Résultats semestriels 2024 – *Autres métiers*

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

- Résultat brut d'exploitation est positif (+ 66 millions d'euros), en progression par rapport à fin juin 2023, marqué par :
 - une réduction de la charge nette de l'activité holding ;
 - une amélioration pour l'activité « presse » ;
 - la croissance du résultat pour la technologie lié à la hausse des tarifs et des volumes ainsi qu'au report de certaines charges

Focus sur le pôle Presse

- Poursuite de la transformation digitale avec progression des abonnements numériques de +21%
 - Déjà 10 000 nouveaux abonnés entre 18 et 25 ans dans le cadre de l'offre jeune du Dividende Sociétal
- Effet positif de la diversification des activités : offres publicitaires, déploiement de chaînes et formats sur les réseaux sociaux, acquisition d'agences d'évènementiel
- Efforts de maîtrise des dépenses d'exploitation pour amoindrir l'impact du recul du chiffre d'affaires sur le résultat net du groupe qui est en nette amélioration par rapport à juin 2023

— 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%
JP525020AQA4	44	JPY	515	SP	BFCM	15/10/2024	15/10/2029	0,933	0,933%
JP525020BQA2	45	JPY	264	SP	BFCM	15/10/2024	15/10/2027	1,119	1,119%
JP525020CQA0	46	JPY	84	SP	BFCM	15/10/2024	15/10/2034	1,563	1,563%
FR001400T9Q9		EUR	1 250	SP	BFCM	17/10/2024	17/10/2031	MS+85	3.272%

PRE-FUNDING

— Crédit Mutuel Alliance Fédérale, 1^{ère} 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 tous nos collaborateurs et collaboratrice, élus et élus, à la **lutte contre les discriminations**
- 5- Recruter 25% **d'alternants** issus des quartiers prioritaires et des zones rurales
- 6- Défendre l'**égalité salariale** femmes / hommes à tous les échelons de l'entreprise

3- Technologie et innovation au service de l'humain

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

4- Développement des territoires

- 9- Ancrer les **centres de décision** dans nos territoires avec plus de 90% de nos décisions de crédits prises en caisse ou en agence
- 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** pour favoriser l'innovation, la croissance et l'emploi dans nos territoires

5- Société plus juste et plus durable

- 12- Réduire les **émissions carbone** du groupe de 20% et l'empreinte carbone de nos portefeuilles d'investissement de 12% d'ici fin 2022
- 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

Initiatives et accords internationaux soutenus par le Groupe

Engagements qui impliquent de pouvoir répondre aux meilleurs standards internationaux



PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE BANKING



PARIS 2015
UN CLIMATE CHANGE CONFERENCE

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



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



PEGASUS GUIDELINES

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



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



Industry-led, UN-convened
Net-Zero Banking Alliance

Le 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**



United Nations Global Compact

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

— Engagements des filiales de gestion (1/2)

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

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

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

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

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

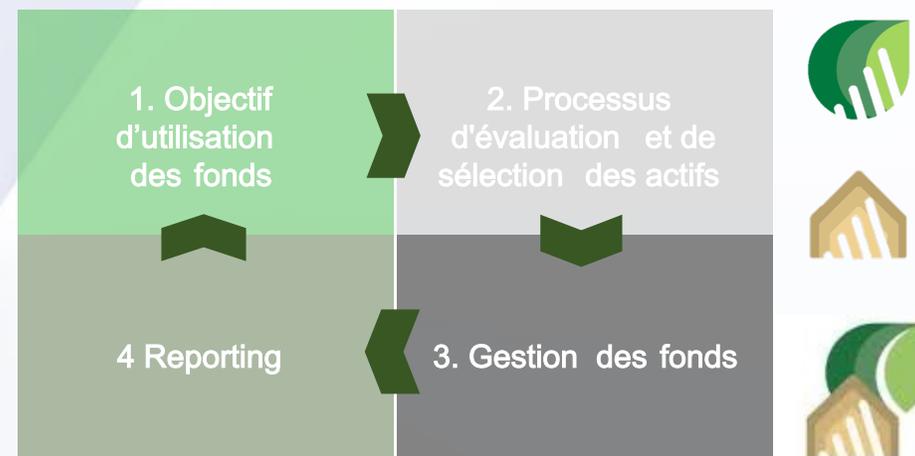
Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'engage à développer le marché des obligations vertes, sociales et de développement durable :

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

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

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

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



MOODY'S | ESG Solutions

(1) Le cadre d'émission de mars 2022 est disponible sur le site internet de la BFCM

(2) L'opinion tierce (Second Party Opinion) de juin 2022 est disponible sur le site internet de la BFCM

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

Financement vert et social en lien avec notre ADN

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

Critères d'exclusion

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

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

Obligation Sociale ✓

Obligation verte ✓

(1) Cadre d'émission d'obligations vertes, sociales et de développement durable de mars 2022 est disponible sur [BFCM website](#)

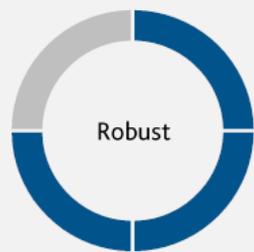
Second Party Opinion

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**

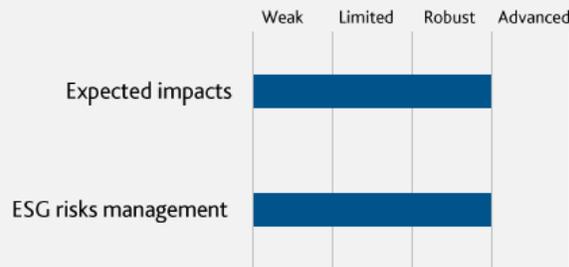
Framework

Contribution to Sustainability:



- Advanced
- Limited
- Robust
- Weak

SDG Mapping



Issuer

ESG Performance as of April 2022



- Advanced
- Limited
- Robust
- Weak



ESG Controversies

Number of Controversies	4
Frequency	Occasional
Severity	High
Responsiveness	Reactive

Controversial Activities

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

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

Coherence

Coherent
Partially coherent
Not coherent

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

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

— Prix et récompenses

Distinctions en matière de politique RH



« Meilleurs employeurs » 2024
Catégories Banques de réseaux pour Crédit Mutuel et le CIC



« Top employer » 2024
pour Targobank



« Great Place to Work » 2024
Parmi les entreprises françaises pour Cofidis



« Grand Prix 2024 » et
« Prix d'Or 2023 »
Good Économie 2024,
Juin 2024



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



« Palmarès Image des banques »
1^{er} sur le secteur Banque
Baromètre Posternak-Ifop 2024



« Label d'excellence »
Catégorie Assurance habitation
Dossiers de l'épargne, 2022

Excellence opérationnelle au service de nos clients

« Trophées Qualité de la Banque 2024 »
pour Crédit Mutuel
MoneyVox 2023



« Podium de la relation client »
Meilleure banque pour le
Crédit Mutuel
Bearing Point – Kantar,
Février 2024



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



— Environnement macroéconomique

Projections à septembre 2024

Projections BCE pour la zone euro

	2023	2024	2025	2026
IPCH⁽¹⁾	5,4	2,5	2,2	1,9
PIB⁽²⁾	0,5	0,8	1,3	1,5
Taux de chômage (% des actifs)	6,5	6,5	6,5	6,5

Source ECB, Sept 2024

Projections Banque de France

	2023	2024	2025	2026
IPCH⁽¹⁾	5,7	2,5	1,5	1,7
PIB⁽²⁾	1,1	1,1	1,2	1,5
Taux de chômage (% des actifs)	7,5	7,5	7,6	7,3

Source BDF, Sept 2024

Zone euro :

- L'économie de la zone euro s'est **redressée au premier semestre 2024** et se poursuivra à court terme, sous l'effet de la balance commerciale et de l'impulsion modérée des dépenses des ménages
- « Après un ralentissement ces derniers mois, l'inflation globale devrait légèrement s'accélérer au dernier trimestre de l'année, avant de repartir en baisse pour revenir à l'objectif d'inflation d'ici fin 2025 »
- « Les derniers indicateurs suggèrent que la croissance se poursuivra à court terme, mais à un rythme plus faible que prévu dans les projections de juin 2024 établies par les services de l'Eurosystème. Cette évolution, couplée à un regain progressif de la confiance, favoriserait une reprise tirée par la consommation.. »

En France :

- Après 5,7 % en 2023, **recul sensible de l'inflation IPCH** pour atteindre en moyenne 2,5 % en 2024, puis 1,5 % en 2025 et resterait modérée en 2026
- **Le taux de chômage** augmentera légèrement à 7,6% en 2025, avant de reprendre sa baisse en 2026

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

(2) PIB: Produit intérieur brut

— 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⁽¹⁾:
 - Mensualités: max **35%** du revenu disponible
 - Durée maximale : **25 ans**
- Prêts accordés principalement à **taux fixe**
- Une **protection sociale** qui atténue le risque de perte de revenus

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

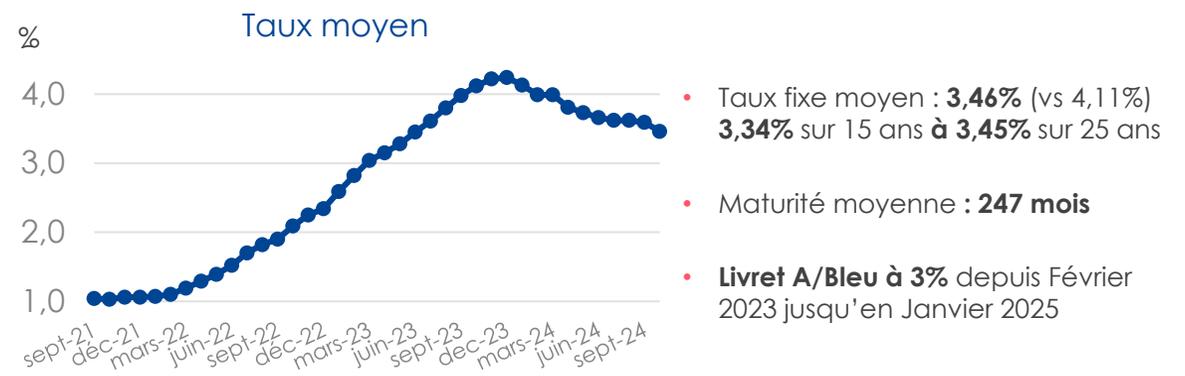
En France, tous les prêts immobiliers sont garantis par :

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

2/ **Cautions** :

- **Crédit Logement** : organisme de place et leader du marché
 - 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, Octobre 2024



(1) Haut Conseil de Stabilité Financière

Zoom sur Crédit Mutuel Home Loan SFH⁽¹⁾

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

Critères d'éligibilité strictes des crédits habitats à la SFH

- Bien résidentiel (pas de professionnel ou mixte)
- Localisation de l'objet financé 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

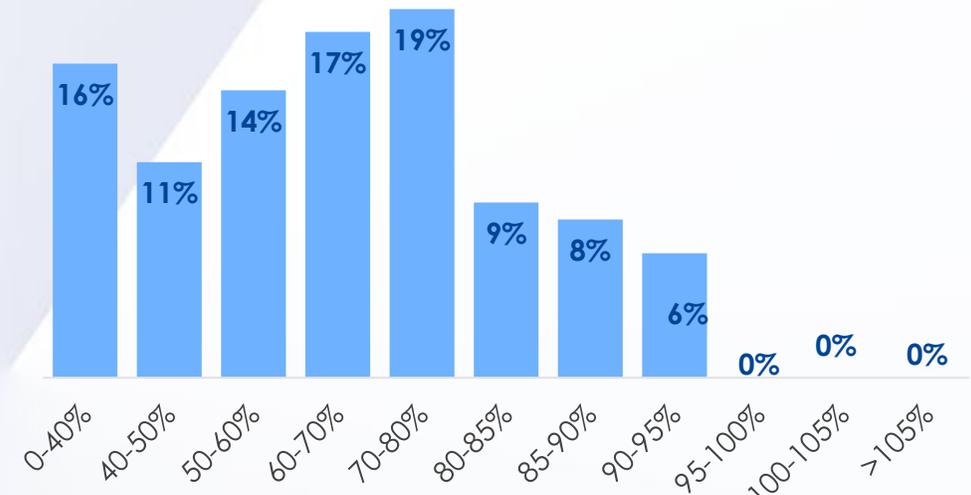
Caractéristiques du programme

- 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

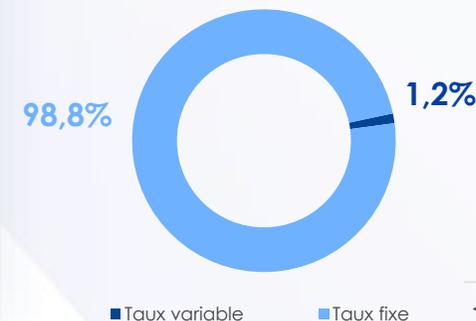
Collatéral mobilisé à October 2024

- Total des encours : **65 Md€**
- Nombre de prêts : **609 k**
- LTV sur valeur d'origine : **66%**
- LTV sur valeur actualisée : **62%**
- Maturité moyenne : **66 mois**
- Collatéralisation : **70%** par hypothèque et **30%** par cautionnement

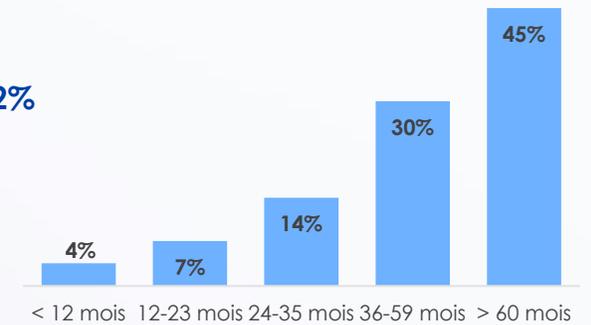
LTV sur valeur actualisée*



Type de taux*



Maturité*



(1) SFH : Société Financement à l'habitat

* Source Investor report, Oct 2024

— Immobilier commercial⁽¹⁾

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 »⁽²⁾ 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⁽³⁾, c. 30 Md€ 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⁽⁴⁾** (risque transféré aux propriétaires particuliers)
 - Secteur en "**watch list**" (suivi rapproché et critères d'octroi stricts)
- **Stress tests** sur les expositions les plus importantes des portefeuilles fonciers et de prêts sans recours

(1) Données au 31/12/2023

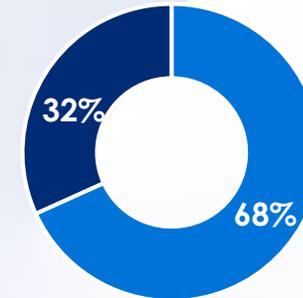
(2) Commercial real estate (CRE) au sens de la définition ESRB/2019/3 : « any income-producing real estate, either existing or under development, including rental housing; or real estate used by the owners of the property for conducting their business, purpose or activity, either existing or under construction;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

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

(4) Vente en l'Etat Futur d'Achèvement

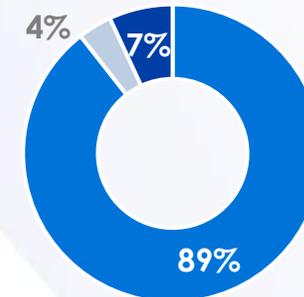
Professionnels de l'immobilier

Ventilation des expositions (bilan et hors bilan)



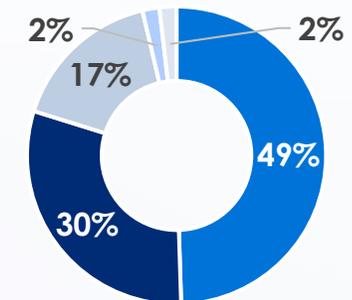
Avancement

- Actif générateur de revenus
- Actif en construction



Géographie

- France
- EU
- Reste du monde



Type d'actif

- Résidentielle
- Bureaux
- Commerce
- Industrie et logistique
- Autre

— 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*