

Résultats semestriels 2026

Crédit Mutuel Alliance Fédérale

30 juillet 2026

Avertissement

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

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

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

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

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

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

Les états financiers au 30 juin 2026 sont non audités. Les procédures d'audit menées par les commissaires aux comptes sont en cours. La réunion du conseil d'administration arrêtant les comptes s'est tenue le 30 juillet 2026. L'ensemble de la communication financière est disponible sur le site Internet : www.bfcm.creditmutuel.fr et est publiée par Crédit Mutuel Alliance Fédérale en application des dispositions de l'article L451-1-2 du Code monétaire et financier et des articles 222-1 et suivants du règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF).

— Sommaire

01.	Introduction	<u>p.4</u>
02.	Résultats financiers	<u>p.8</u>
03.	Solvabilité & Liquidité	<u>p.16</u>
04.	Refinancement	<u>p.20</u>
05.	Conclusion	<u>p.24</u>
06.	Annexes	<u>p.26</u>

01.

Introduction

— Poursuite du développement du modèle de bancassurance

Déploiement des activités de bancassurance en ligne avec le plan stratégique 2024-2027

Déploiement du modèle de bancassurance en Allemagne

Réussite des six premiers mois d'intégration d'OLB

Intégration de la banque OLB au sein de TARGOBANK confirmant les opportunités opérationnelles et commerciales de toutes les entités du groupe en Allemagne

- Six premiers mois de l'année 2026 **conformes au calendrier prévu** confirmant les opportunités de **synergies** entre TARGOBANK, OLB et Bankhaus Neelmeyer ;
- Contribution d'OLB au résultat net encore limité **en raison des effets de première consolidation**.

Banque de détail en Allemagne

Activité commerciale dynamique



1,6 Md€
PNB
+46,8 %

364 M€
Résultat
avant impôt

251 M€
Résultat
net

Lancement en exclusivité des offres d'ACM Deutschland dans le réseau de TARGOBANK depuis début 2026

Assurances
Crédit  Mutuel

- **Accélération du développement des activités assurantielles en Allemagne ;**
- ACM Deutschland devenant l'**assureur exclusif d'OLB à partir de 2028**.

Transformation du modèle d'affaires

Accélération du déploiement des outils d'IA générative et la préparation de la prochaine phase d'IA agentique



Capacités de calcul internes multipliées par 10

36 000
collaborateurs
utilisant les solutions
internes d'IA générative
au quotidien

14 millions
d'actions
réalisées avec
l'assistance de l'IA
générative au S1 2026

Lancement de l'Indice ESG pour les réseaux bancaires du groupe



- Mesure, chaque mois, de la **contribution des réalisations des réseaux aux objectifs environnementaux et sociaux ;**
- Indicateur déployé dans un premier temps sur le marché des particuliers, **progressivement étendu aux clients entreprises et à la banque privée ;**
- Outil concourant à l'**objectif du groupe de réduction de 20 % de l'empreinte carbone du bilan d'ici 2027**.

Diversification continue des revenus en Allemagne,
deuxième marché domestique du groupe

Déploiement du modèle du groupe
au profit des clients et de la société

— L'entreprise à mission au service de l'intérêt collectif

Partage de la valeur avec la société

Exécution des engagements de l'entreprise à mission

Première période pleine d'exécution de l'entreprise à mission, après l'adoption de vingt nouveaux engagements fin 2025

Trois engagements de l'entreprise à mission activés au S1 2026

- 1 Activation du Fonds d'urgence Mutualiste**
Février 2026

 Fonds activé par la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel et le CIC, **en soutien aux personnes touchées par les inondations**, apportant chacune 100 000 euros aux équipes de la Protection Civile

- 2 Lancement de Décode contre le surendettement**
Mars 2026

 Lancement par les réseaux Crédit Mutuel et CIC de **Décode**, un **programme d'éducation budgétaire** destiné aux 14-27 ans

- 3 Première participation des sociétaires au Dividende sociétal**
Avril 2026

 Invitation du groupe à tous ses sociétaires à **répartir une enveloppe de 180 000 euros entre trois associations soutenues par la Fondation**. Plus d'un demi-million d'entre ayant voté.


Dividende sociétal record en 2026



Engagement de mobiliser chaque année

15 % du résultat net de 2023 à 2027

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



Cible 2027
2,5 Md€

2026 : Dividende sociétal budgété à 633 M€

500 M€ mobilisés à fin juin 2026

Fonds Révolution Environnementale et Solidaire
316 M€

Nouveaux investissements effectués ...

Jimmy

Producteur de chaleur industrielle Ile-de-France

agRIODOR

Solution de biocontrôle olfactif Rennes

seacure

Lutte contre l'érosion côtière grâce au Géocorail® Marseille

NeoCem

Ciment bas carbone Lille

Offres à tarification inclusive et solidaire
97 M€

Nouvelles offres lancées ...



Crédit bonifié à 1 % pour l'achat de véhicules électriques



Prêt « Coup de Pouce Mobilité à 0 % » pour les professionnels des soins et des services aux personnes



Pérennisation des prêts « Installation Agri » et « Coup de Pouce Agri »

Mécénat et soutien au monde associatif
87 M€

Nouvelles actions mises en œuvre ...

Fondation
Crédit Mutuel

Grand mécène du **Muséum national d'Histoire naturelle** (don de 4,5 M€ sur 3 ans en faveur de la biodiversité)

EURO INFORMATION

Don exceptionnel de ~5 000 ordinateurs à 14 associations soutenues par la Fondation

Listes des engagements non exhaustives

1ère banque à obtenir la qualité d'entreprise à mission

Plus de 2,2 Md€ mobilisés depuis le lancement du Dividende sociétal

— Performance élevée au premier semestre 2026

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

Résultats financiers

9,8 Md€
Produit net bancaire
+11,8 % vs S1 2025

57,2 %
CoEx⁽¹⁾
-0,1 pt vs S1 2025

39 pbs
Coût du risque⁽²⁾
+7 pbs vs S1 2025

2,1 Md€
Résultat net
+14,2 % vs S1 2025

0,44 %
ROAA⁽³⁾
+5 pbs vs S1 2025

Structure financière

1 006 Md€
Total du bilan
+6,7 % vs 31/12/2025

19,4 %
Ratio CET1⁽⁴⁾
-0,3 pt vs 31/12/2025

158,5 %
Ratio LCR
(moyenne 12 mois)
-7,4 pts vs 31/12/2025

112,4 %
Ratio Crédits/Dépôts
+1,6 pt vs 31/12/2025

02.

Résultats financiers

– Des résultats semestriels en forte croissance portés par la banque de détail et l'assurance

Forte progression du produit net bancaire (+11,8 %), s'appuyant sur la croissance soutenue des réseaux bancaires et du crédit à la consommation

- Progression notable en banque de détail (+16,9 %), tirée par la forte contribution des réseaux bancaires (+19,3 %), notamment en France et en Belgique, l'intégration d'OLB et le crédit à la consommation. Amélioration portée par la hausse de la marge d'intérêt et la progression des commissions ;
- Hausse en assurance (+1,1 %), portée par l'ensemble des branches d'activité ;
- Hausse globale en gestion d'actifs et banque privée (+1,7 %), les deux activités contribuant favorablement grâce à des activités commerciales dynamiques.

Excellente efficacité opérationnelle avec un coefficient d'exploitation à 57,2 %

- Croissance du PNB supérieure à la progression des frais généraux (+11,8 % contre +11,5 %) ;
- Hausse limitée des frais généraux de +2,8 % hors OLB et éléments exceptionnels ;
- Amélioration du coefficient d'exploitation (-0,1 pt) malgré les investissements. Coefficient d'exploitation à périmètre constant et hors éléments non récurrents de 55,0 %.

Coût du risque à 39 pbs⁽²⁾ (contre 33 pbs à fin 2025)

- Coût du risque avéré (+33,9 %) : Forte évolution notamment liée aux réseaux bancaires, au crédit à la consommation et à la première consolidation d'OLB. Hausse de +25,2 % à périmètre constant contre un S1 2025 ayant bénéficié de reprises liées au retour en statut sain d'un dossier de place ;
- Coût du risque non avéré (+38,8 %) : Niveau intégrant l'effet de première consolidation d'OLB.

Croissance du résultat avant impôt (+5,3 %), la progression des revenus couvrant la hausse du coût du risque

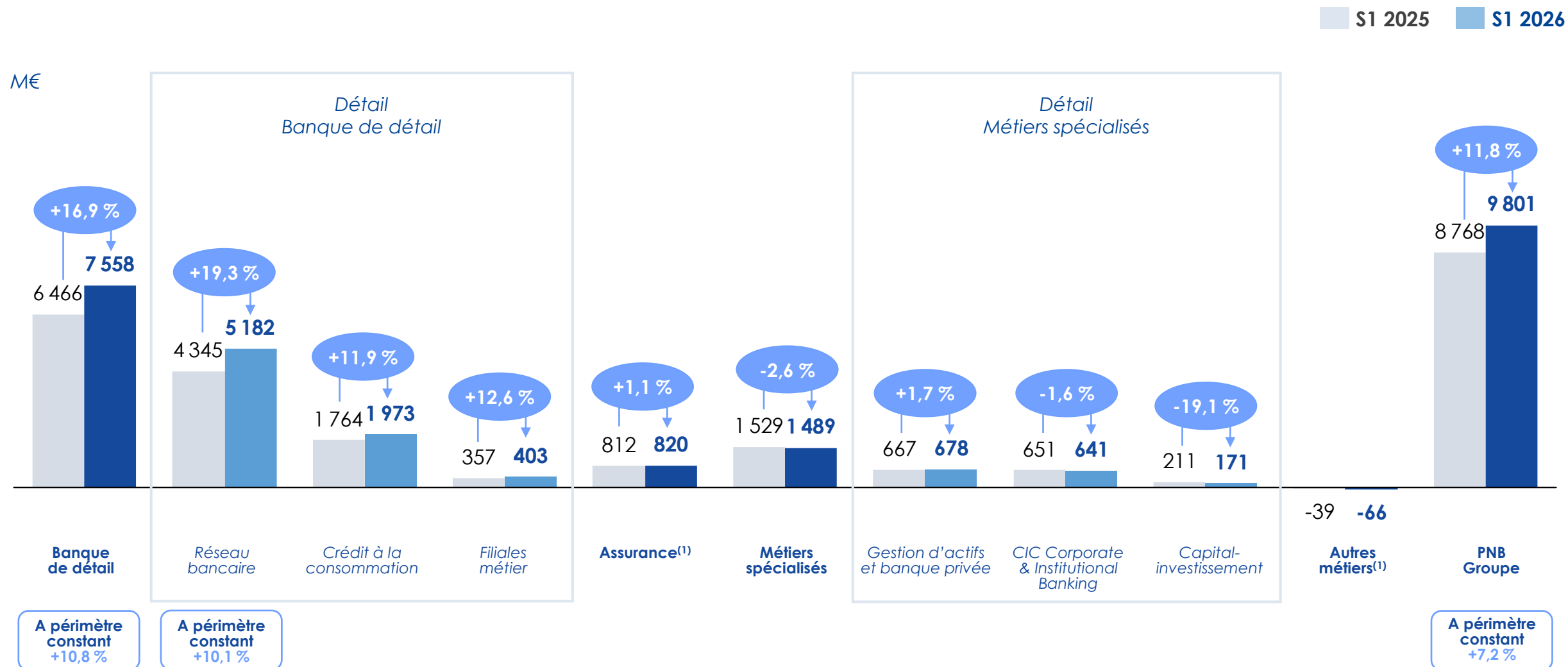
Résultat net élevé de 2,1 Md€, en hausse de +14,2 %

- Impôt sur les sociétés favorablement impacté par la diminution de la contribution exceptionnelle sur les bénéfices (surtaxe de 231 M€ au 30 juin 2026) ;
- Progression du résultat net de +13,1 % à périmètre constant.

(en millions d'euros)	30/06/2026	30/06/2025	Évolution	Évolution à pér. cst.
Produit net bancaire	9 801	8 768	+11,8 %	+7,2 %
Frais de fonctionnement	-5 603	-5 026	+11,5 %	+6,8 %
Résultat brut d'exploitation	4 198	3 742	+12,2 %	+7,7 %
Coût du risque	-1 212	-902	+34,3 %	+19,2 %
<i>coût du risque avéré</i>	<i>-1 101</i>	<i>-823</i>	<i>+33,9 %</i>	<i>+25,2 %</i>
<i>coût du risque non avéré</i>	<i>-110</i>	<i>-80</i>	<i>+38,8 %</i>	<i>-42,6 %</i>
Résultat d'exploitation	2 986	2 840	+5,2 %	+4,1 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ⁽¹⁾ / variation des écarts d'acquisition	28	23	+22,2 %	+20,8 %
Résultat avant impôt	3 015	2 863	+5,3 %	+4,2 %
Impôt sur les bénéfices	-930	-1 037	-10,3 %	-11,5 %
Résultat net	2 085	1 826	+14,2 %	+13,1 %
Intérêts minoritaires	87	90	-3,1 %	-3,1 %
Résultat net part du groupe	1 998	1 736	+15,1 %	+14,0 %

— Forte progression du produit net bancaire

Croissance soutenue des réseaux bancaires et du crédit à la consommation

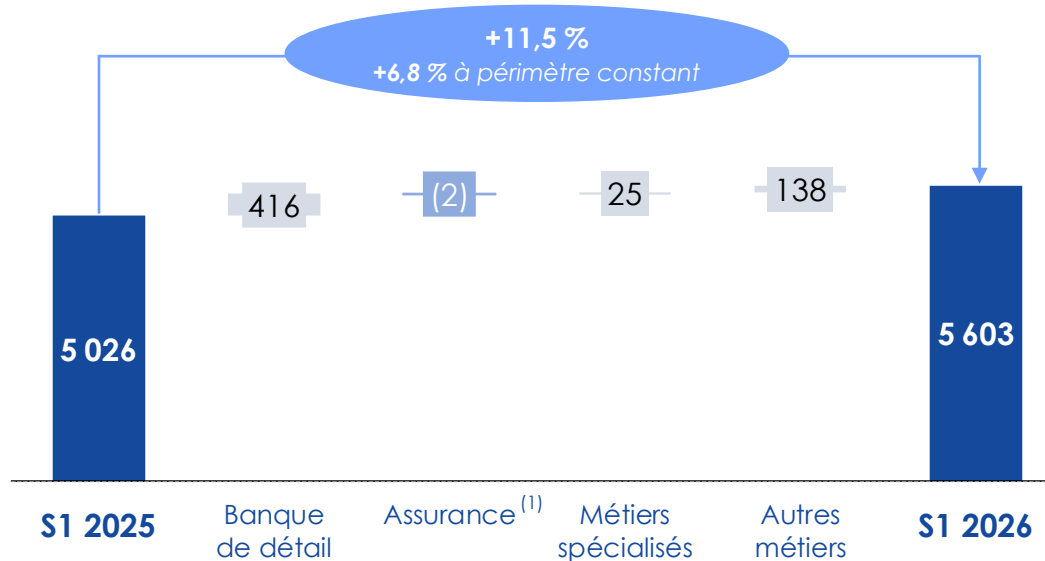


— Frais de fonctionnement maîtrisés

Excellente efficacité opérationnelle avec un coefficient d'exploitation de 57,2 %

Frais de fonctionnement

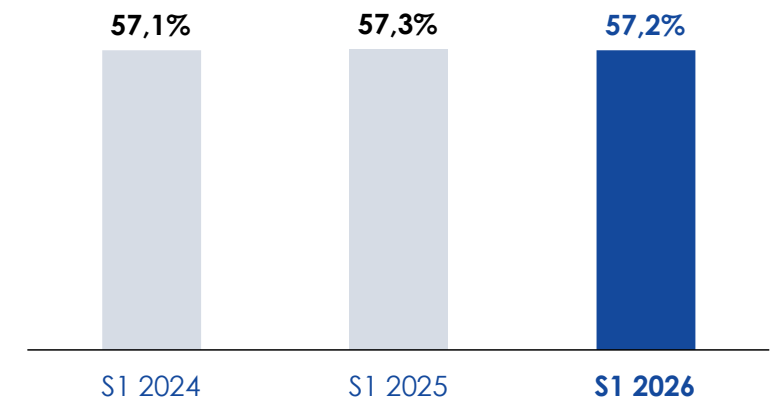
Évolution sur un an (M€)



- Croissance du PNB supérieure à la progression des frais généraux (+11,8 % contre +11,5 %) ;
- Hausse limitée des frais généraux hors OLB et éléments exceptionnels (+2,8 %) ;

Coefficient d'exploitation

Évolution sur 3 ans (%)



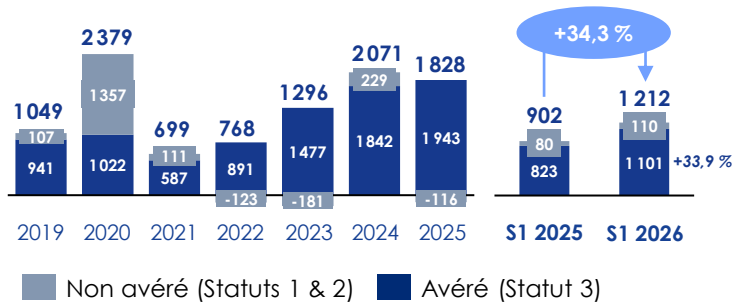
- Amélioration du coefficient d'exploitation (-0,1 pt) malgré les investissements ;
- Coefficient d'exploitation à périmètre constant et hors éléments non-récurrents de 55,0 %.

- Hausse du coût du risque

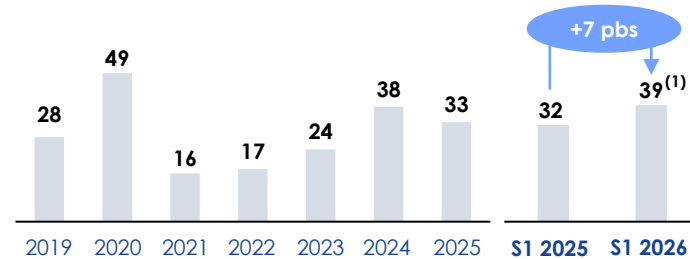
Coût du risque à 39 pbs⁽¹⁾ (contre 33 pbs à fin 2025)

Coût du risque

Évolution en montant (M€)



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

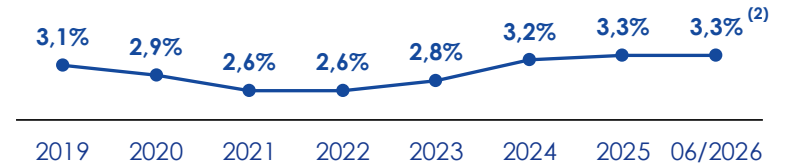


Coût du risque à -1 212 M€, en hausse de +34,3% sur un an (+19,2 % à périmètre constant)

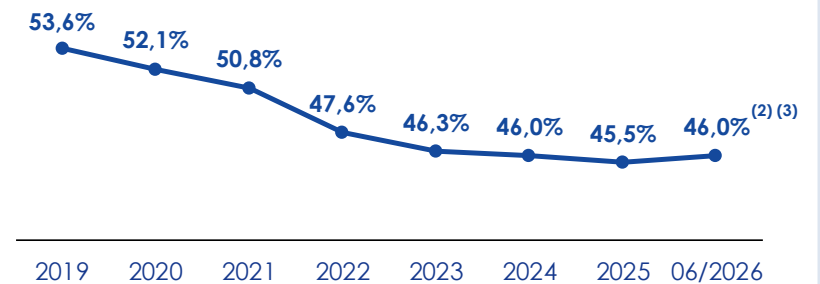
- **-1 101 M€ de coût du risque avéré (+33,9 % vs S1 2025 ; +25,2 % à périmètre constant) :**
 - o Forte évolution liée notamment aux réseaux bancaires, au crédit à la consommation et à la consolidation d'OLB ;
 - o Hausse de +25,2 % à périmètre constant contre un S1 2025 ayant bénéficié de reprises liées au retour en statut sain d'un dossier de place :
 - Réseaux bancaires : Quelques dossiers de place (ETI) et augmentation du risque sur le segment des PME,
 - Crédit à la consommation : Part toujours importante du coût du risque avéré (55 %),
 - Métiers spécialisés : Faible niveau de coût du risque avéré à -28 M€.
- **-110 M€ de coût du risque non avéré (+38,8 % vs S1 2025 ; -42,6 % à périmètre constant) :**
 - o Niveau intégrant l'effet de première consolidation d'OLB.

Taux de créances douteuses et taux de couverture

Taux de créances douteuses (% ; fin de période)



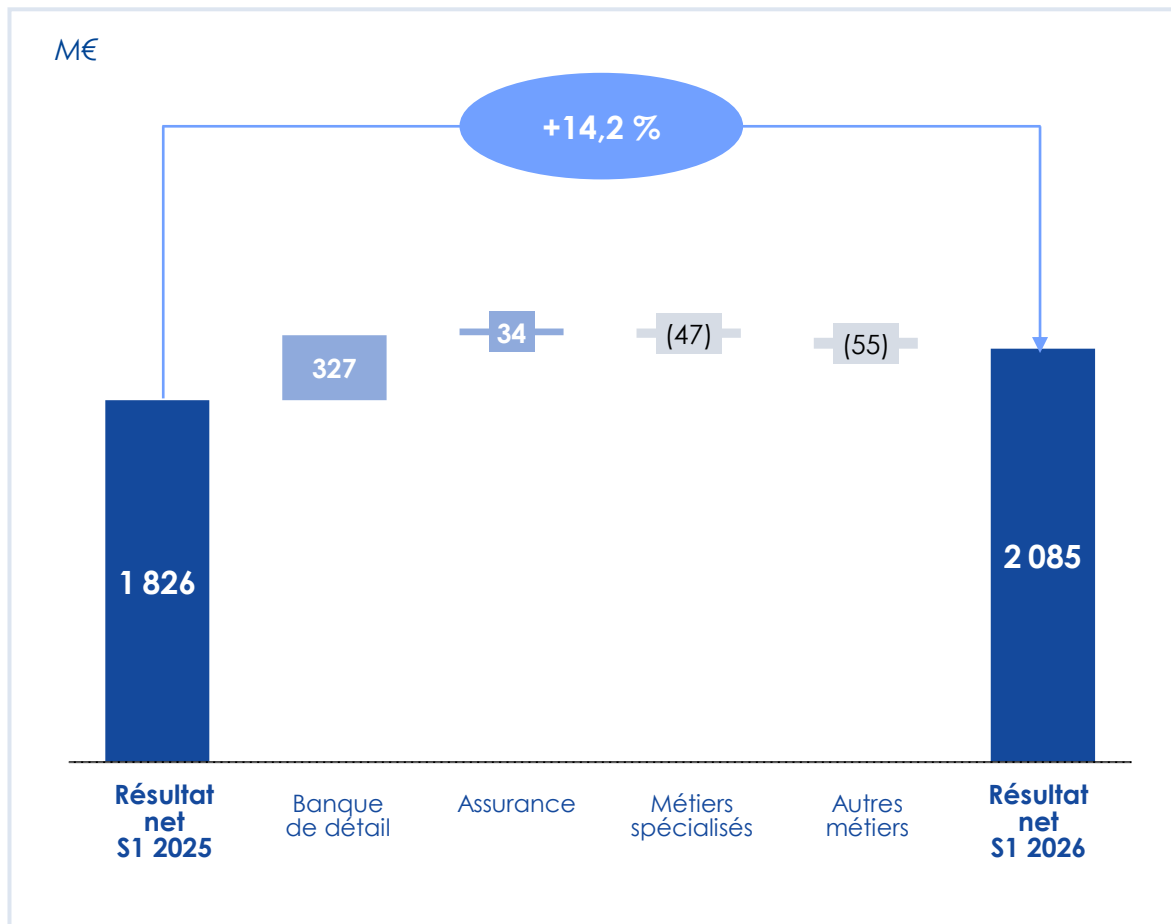
Taux de couverture des créances douteuses (% ; fin de période)



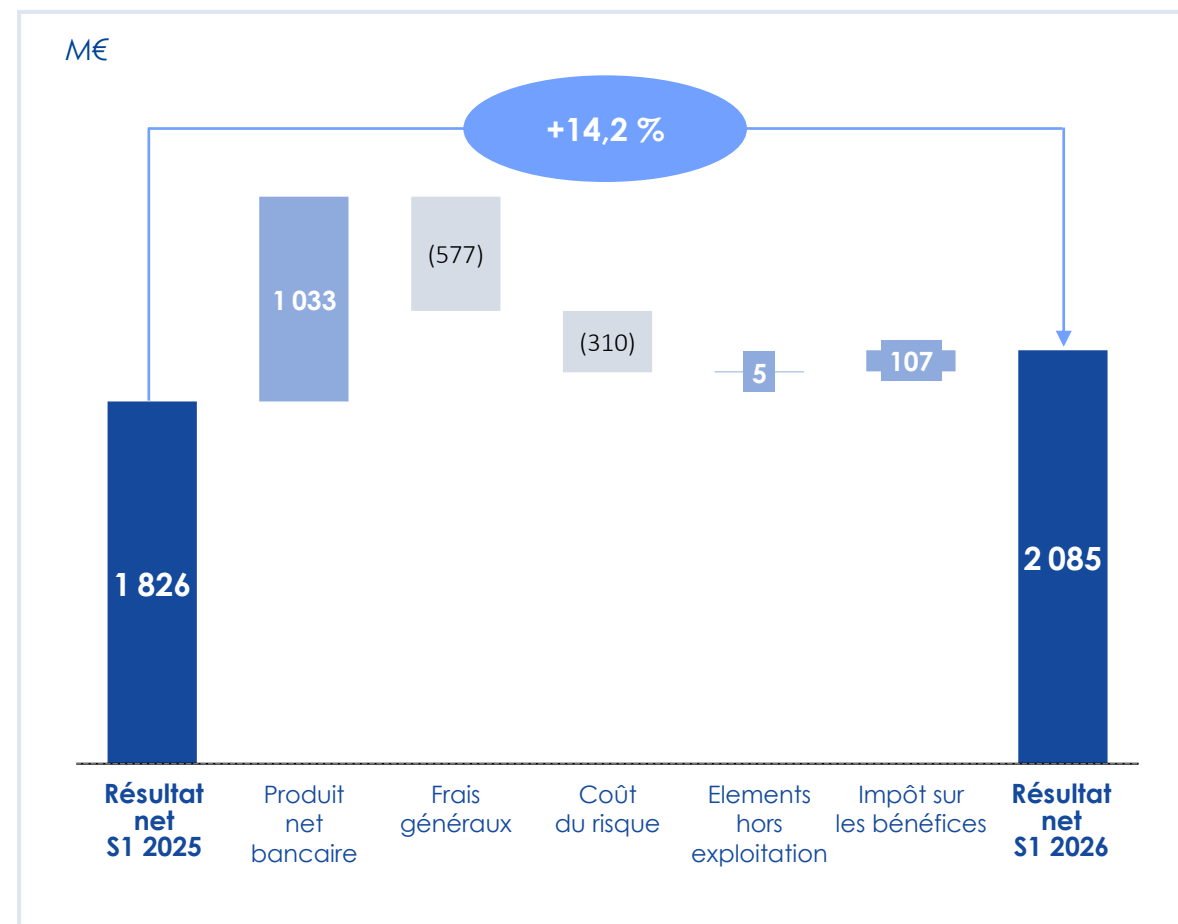
— Résultat net élevé de 2,1 Md€

Résultat porté par la forte progression du produit net bancaire

Évolution par métier



Évolution par nature



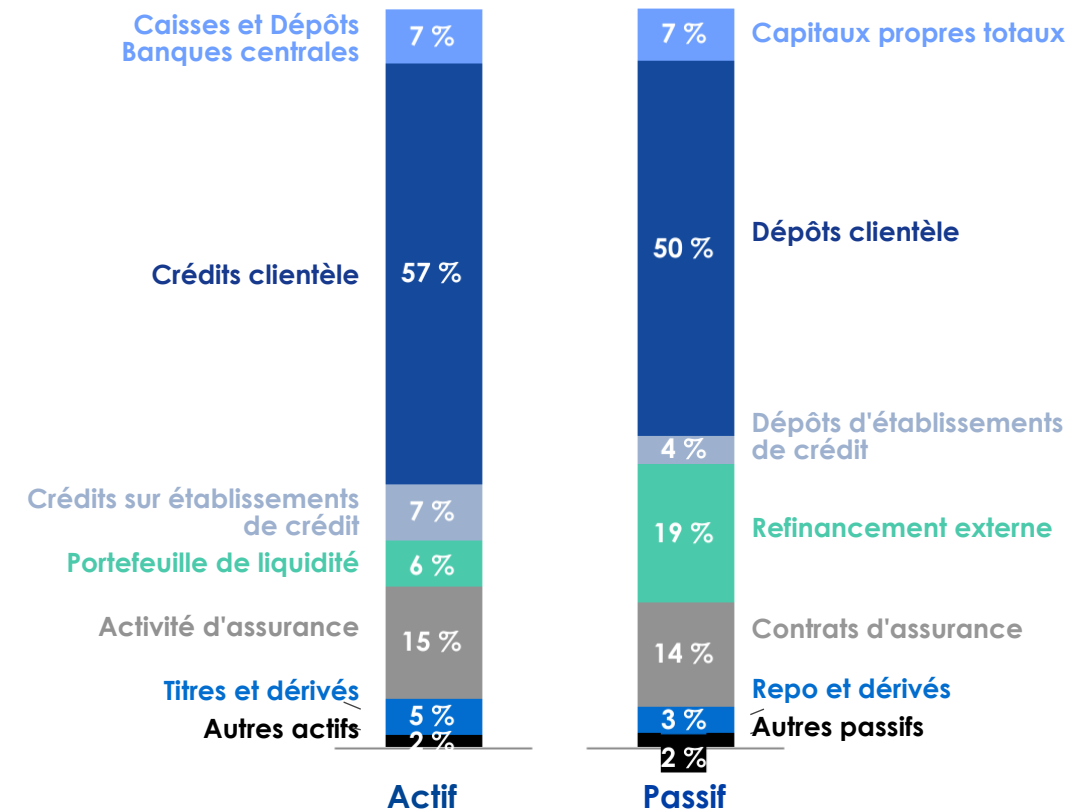
— Bilan simplifié (au 30 juin 2026)

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

Points-clés

- **Total bilan : 1 006 Md€** (vs 943 Md€ au 31/12/2025)
 - Poids des crédits clientèle (à l'actif) : **57 %**
 - Poids des dépôts clientèle (au passif) : **50 %**
- **Refinancement externe : 188,0 Md€** (+12,4 Md€ soit +7 %)
 - Poids dans le total bilan (au passif) : **19 %**
- **Capitaux propres totaux : 72,6 Md€** (+2,3 Md€ soit +3 %)
 - Réserves consolidées : **59,5 Md€**
(82 % des capitaux propres totaux)
 - Capital et réserves liées : 8,1 Md€ (11 %)
 - Résultat de l'exercice reporté : 2,0 Md€ (3 %)
 - Intérêts minoritaires : 2,2 Md€ (3 %)
- **Rentabilité des actifs moyens (ROAA) : 0,44 %**

Total bilan 1 006 Md€

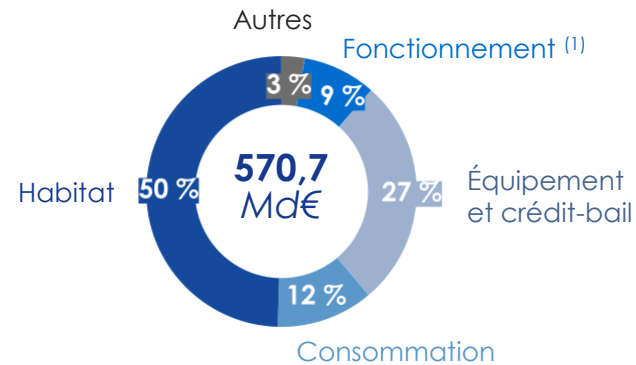


— Portefeuille de crédits et dépôts clientèle (au 30 juin 2026)

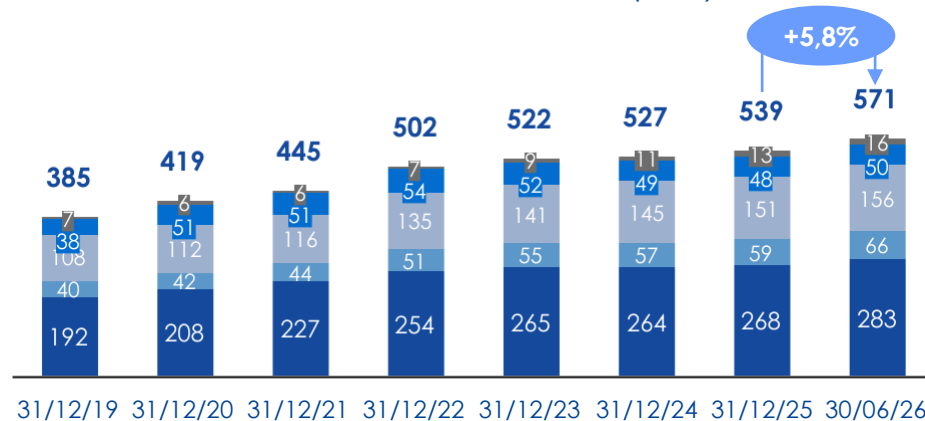
Progression des encours, notamment liée à l'intégration d'OLB

Crédits clientèle

Décomposition des encours par produit au 30/06/2026 (%)

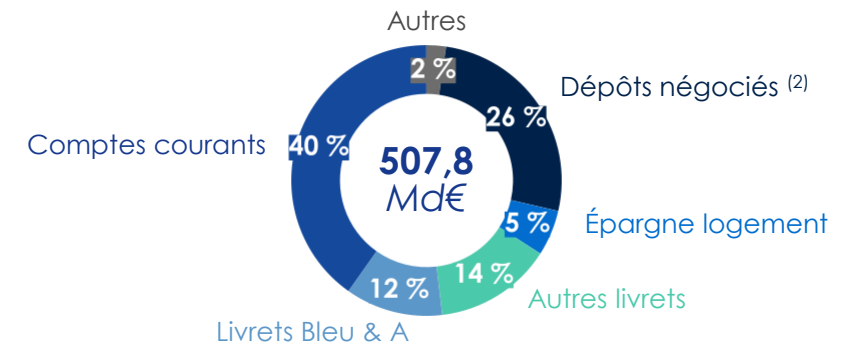


Évolution des encours (Md€)

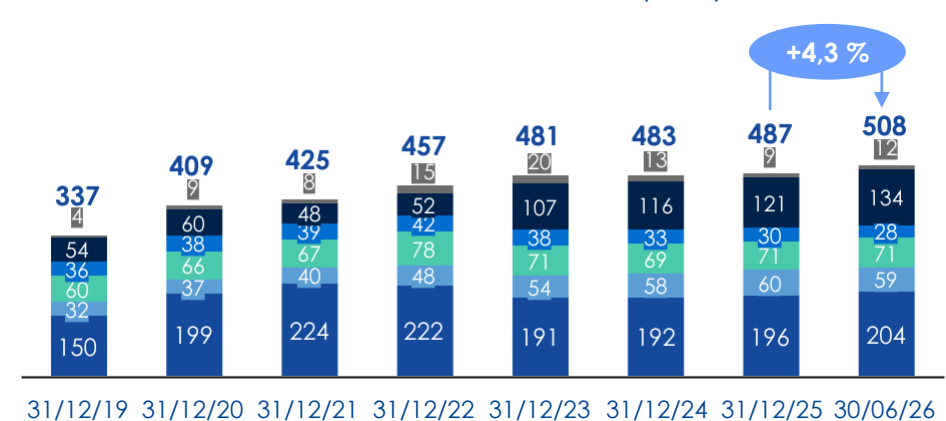


Dépôts clientèle

Décomposition des encours par produit au 30/06/2026 (%)



Évolution des encours (Md€)



03.

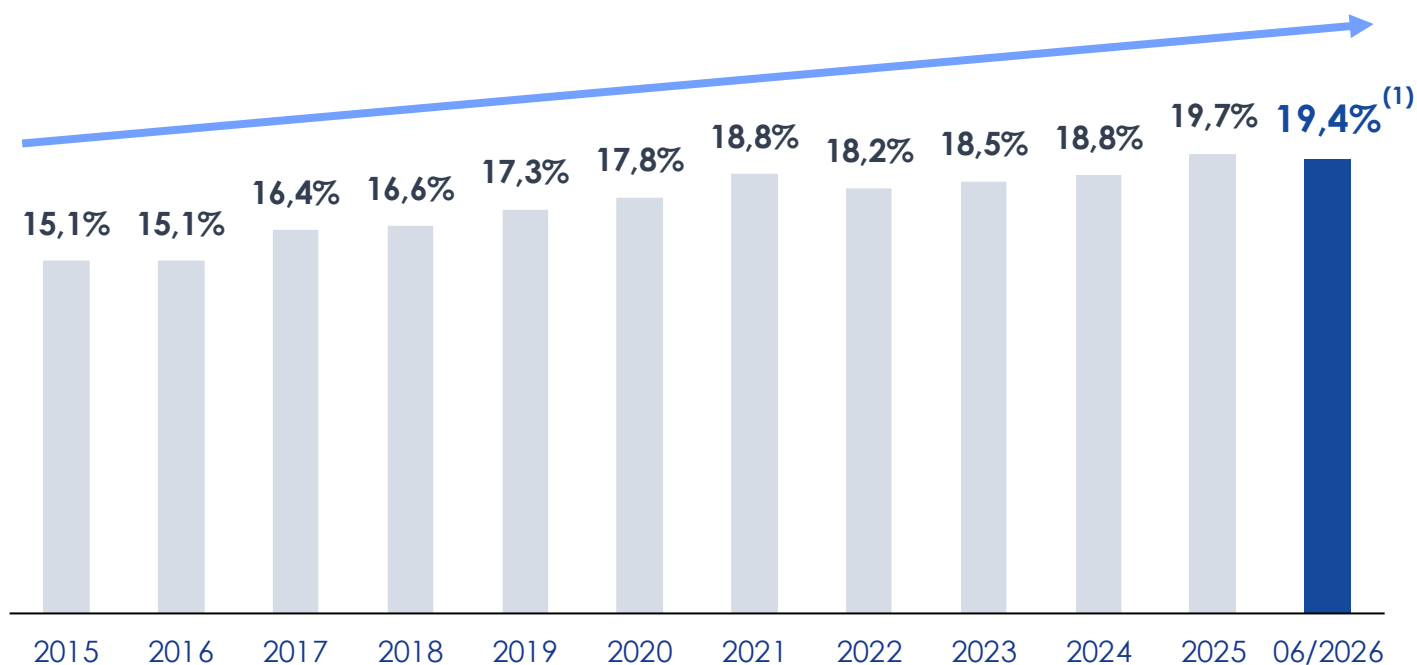
Solvabilité & Liquidité

— Une structure financière très solide

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

Evolution du ratio CET1

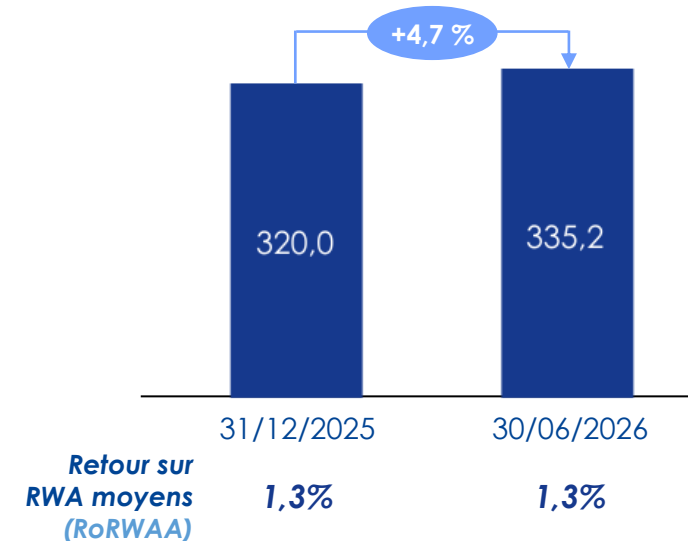
% ; fin de période



- Légère baisse du ratio CET1 au 30 juin 2026 principalement liée à **l'intégration d'OLB à compter du 2 janvier 2026** dans le périmètre de consolidation prudentiel de Crédit Mutuel Alliance Fédérale ;
- **Ratio CET1 de 20,3 % hors intégration d'OLB.**

Risk-Weighted Assets (RWA)

Md€ ; fin de période

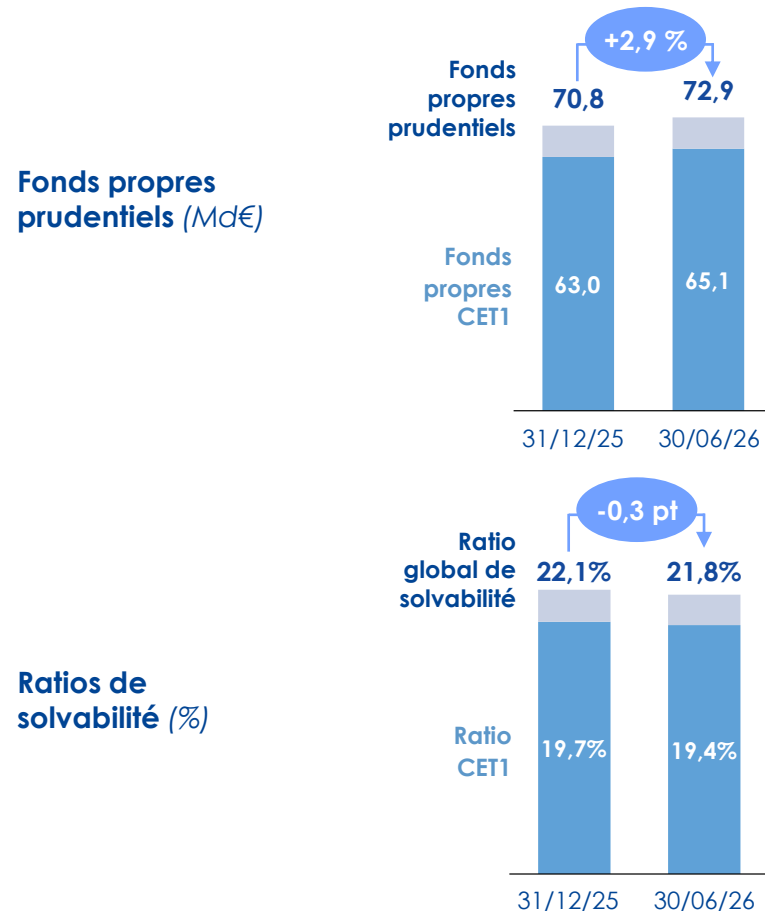


- Hausse des RWA majoritairement due à :
 - l'**addition des encours pondérés de OLB** dans les risques de crédit; et
 - pour le solde, une **croissance organique des encours** liée à l'activité S1 2026.

— Ratios de solvabilité et exigences réglementaires

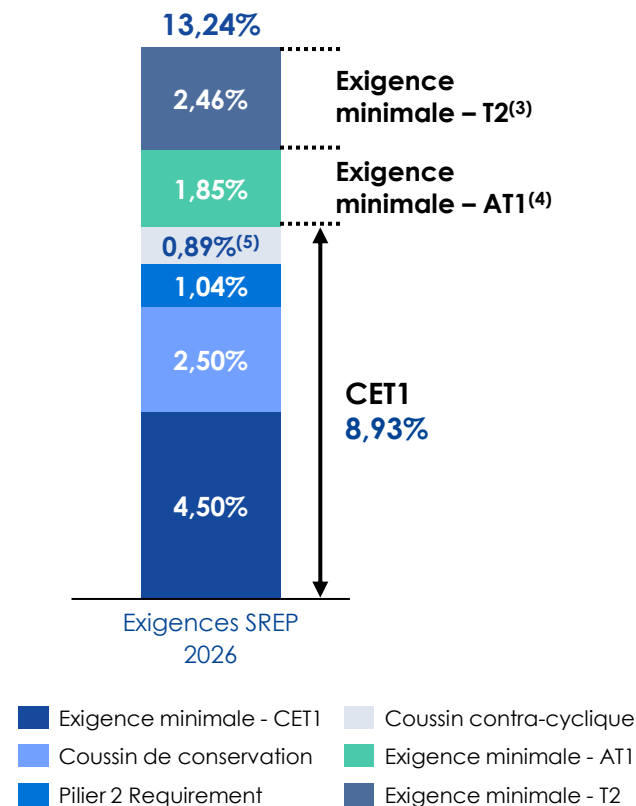
Crédit Mutuel Alliance Fédérale très au-delà des exigences prudentielles de fonds propres

Fonds propres et ratios de solvabilité⁽¹⁾



Exigences réglementaires et distances

Exigences SREP⁽²⁾ (%)



Distances aux exigences SREP 2026 au 30/06/2026

Ratio CET1
+10,5 pts

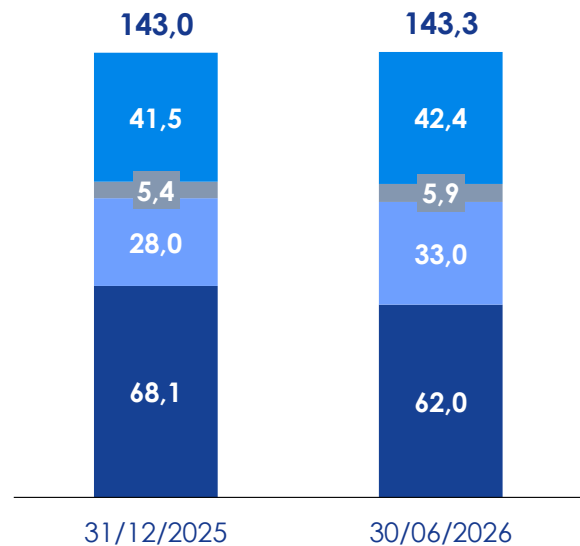
Ratio global de solvabilité
+8,6 pts

1. Estimés au 30 juin 2026, l'intégration du résultat dans les fonds propres est soumise à l'approbation de la BCE
 2. Hors exigence « Pillar 2 Guidance » (P2G)
 3. Dont 0,46% pour le Pilier 2 Requirement
 4. Dont 0,35% pour le Pilier 2 Requirement
 5. Exigence de fonds propres au titre du coussin contra-cyclique en date du 31/12/2025

— Forte position de liquidité

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

Réserves de liquidité (Md€)



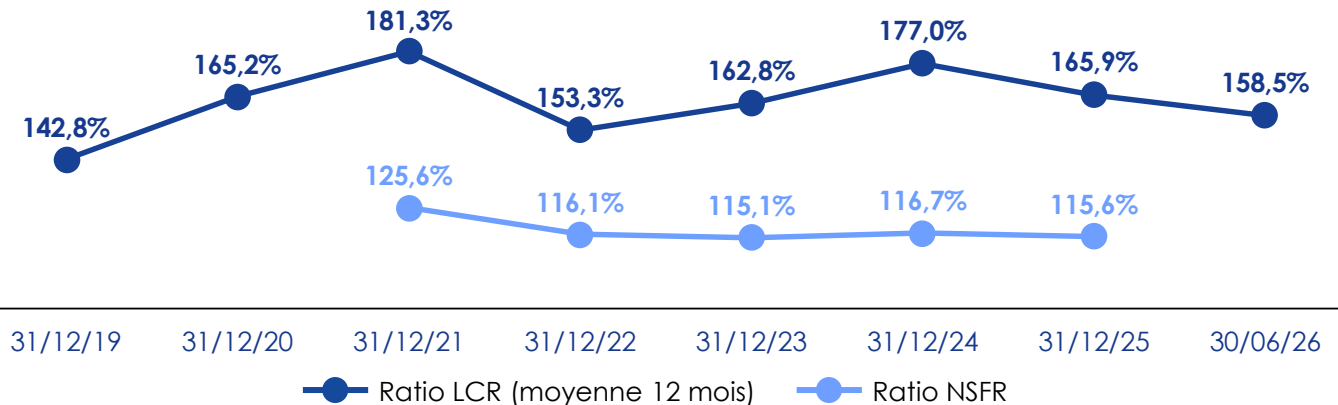
- Autres actifs éligibles banques centrales (après haircut BCE)
- Autres actifs éligibles au LCR
- Titres HQLA Level 1
- Cash déposé en banques centrales

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

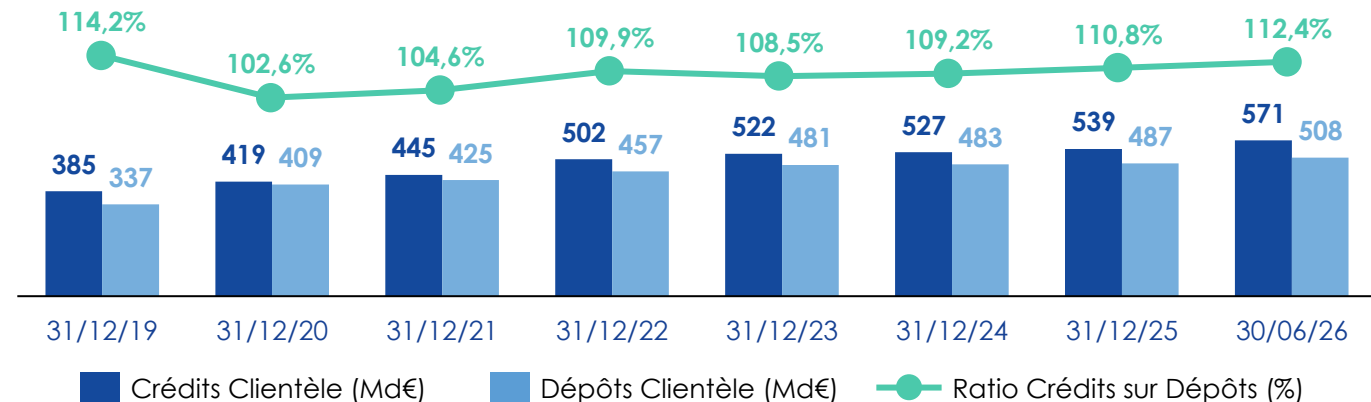
HQLA⁽¹⁾ moyens de 103,8 Md€, dont 63 % déposés auprès des banques centrales (principalement la BCE)

Ratios de liquidité (%)

Ratios LCR et NSFR



Ratio Crédits sur Dépôts



04.

Refinancement

Plan de refinancement 2026

100 % du programme réalisé

Plan de refinancement 2026

Objectif 2026 : 16-18 Md€⁽¹⁾

Capital / éligible au MREL

- AT1 : non
- T2/SNP : 3-5 Md€

Type d'émissions

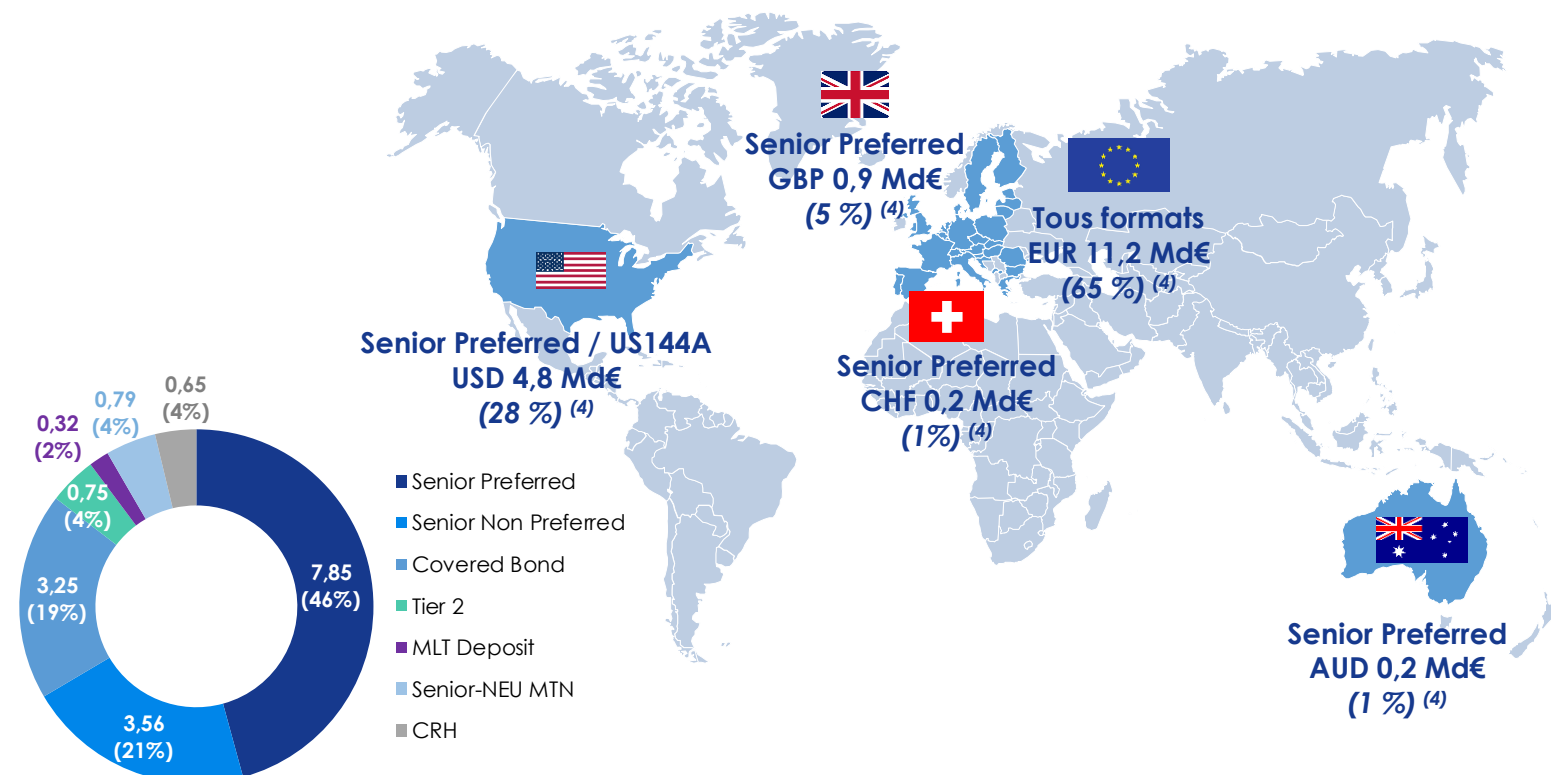
- Emission annuelle d'une obligation GSS⁽²⁾
- Emissions publiques et privées sous différents supports (EMTN, US144A, Samurai, obligations sécurisées)
- Diversification de la base investisseurs via des émissions en différentes devises (notamment Dollars US, Livre sterling, Franc Suisse, Yen, Dollar AUD...)

17,2 Md€ levés au titre du programme MLT 2026⁽³⁾

Emissions publiques : 17 opérations pour 14,2 Md€ (83 % des émissions totales)

Placements privés : 2,9 Md€ (17 % des émissions totales)

Maturité moyenne : 5,6 ans



— Refinancement Moyen-Long terme : émissions publiques 2026

ISIN	Série	Devise	Montant (devise, millions)	Montant (equiv. €)	Départ	Échéance	Support	Coupon	Reoffer
FR00140142K0	595	EUR	750	750	14/11/2025	14/05/2031 ⁽¹⁾	T2	3,750%	MS+140
FR0014014TL2	596	EUR	1 250	1 250	11/12/2025	11/03/2031	SP	3,125%	MS+78
US06675DCU46	37	USD	1 500	1 285	15/01/2026	15/01/2031	SP	4,541%	T+85
US06675DCS99	38	USD	750	643	15/01/2026	15/01/2036	SP	5,106%	T+97
FR0014015J95	599	EUR	1 000	1 000	21/01/2026	21/07/2032 ⁽¹⁾	SNP	3,500%	MS+100
AU3CB0323053	588	AUD	200	115	23/01/2026	06/01/2031	SP	4,9912%	BBSW3M+114
AU3FN0099701	589	AUD	100	58	23/01/2026	06/01/2031	SP	BBSW3M+114	BBSW3M+114
FR0014015NK4	600	GBP	750	862	23/01/2026	22/10/2030	SP	4,500%	UKT+83
FR0014016QT6	71	EUR	1 250	1 250	10/03/2026	10/09/2031	CB	2,625%	MS+25
FR0014016QS8	72	EUR	750	750	10/03/2026	10/03/2036	CB	3,125%	MS+49
FR0014017W96	73	EUR	1 250	1 250	17/04/2026	17/11/2032	CB	3,125%	MS+37
CH1560736162	601	CHF	190	175	26/05/2026	26/05/2031	SP	1,160%	SARON MS+87
FR0014018HI4	603	EUR	1 250	1 250	28/05/2026	26/05/2034 ⁽¹⁾	SNP	4,125%	MS+108
FR0014019O29	604	EUR	750	750	07/07/2026	07/07/2033	SP	3,500%	MS+82
US06675DCW02	39	USD	1 350	1 180	09/07/2026	09/07/2029	SP	4,786%	T+65
US06675DCV29	40	USD	400	350	09/07/2026	09/07/2029	SP	SOFR+82	SOFR+82
US06675DCX84	41	USD	1 500	1 311	09/07/2026	09/07/2032	SNP	5,152%	T+95

PRE-REFINANCEMENT LEVÉ EN 2025

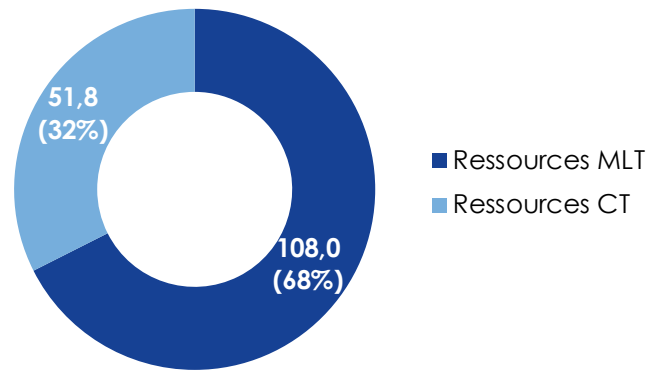
(1) Date optionnelle de call

— Encours de ressources externes levées et échéancier de la dette MLT (au 30 juin 2026)

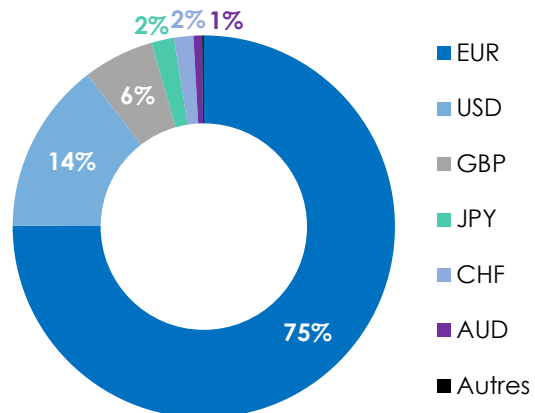
Encours de ressources externes levées

159,8 Md€ (+4,7 % vs fin 2025)

Décomposition par maturité

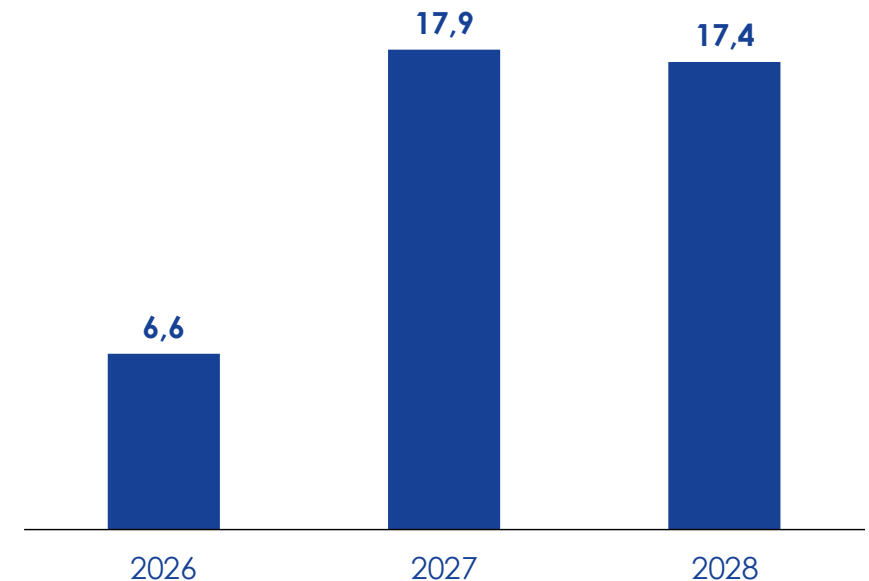


Décomposition par devise



Echéancier de la dette MLT

Md€



05.

Conclusion

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

Crédit Mutuel Alliance Fédérale en bonne voie pour atteindre ses objectifs

ENSEMBLE —
— PERFORMANT
— SOLIDAIRE —

PERFORMANT

**Bilan
2025**

19 Md€
Produit net
bancaire
(PNB)

**17,7
Md€**

54 %
Ratio Frais
Généraux/PNB
(CoEx)

55,3 %

5 Md€
Résultat
net

**4,2
Md€**

0,50 %
Résultat net
pour 100€
d'actif

0,45 %

≤110 %
Ratio
Crédits/Dépôts

110,8 %

>15 M
Clients dans la
bancassurance⁽¹⁾
et 8 millions dans
l'assurance⁽²⁾

**14,7
M**

**Bilan
S1 2025**

**8,8
Md€**

57,3 %

**1,8
Md€**

0,39 %

110,4 %

-

**Bilan
S1 2026**

**9,8
Md€**

55,0 %⁽³⁾

**2,1
Md€**

0,44 %

112,4 %

**14,8
M**

06.

Annexes

— Annexes - Sommaire

1. Notations	p.28
2. Résultats par métier	p.29
3. Plan stratégique	p.42
4. Prix et récompenses	p.43

— Notations

Parmi les meilleures notations des banques françaises et européennes

Notations financières			
	Moody's ⁽¹⁾	S&P ⁽²⁾	Fitch Ratings ⁽³⁾
Senior préférée	A1	A+	AA-
Senior non préférée	A3	A-	A+
Tier 2	Baa1	BBB+	A-
Senior préférée court terme	P-1	A-1	F1+
Perspective	Négative	Stable	Négative
Notation intrinsèque	Adjusted Baseline Credit Assessment (Adjusted BCA) a3	Stand Alone Credit Profile (SACP) a	Viability Rating (VR) a+
Date de la dernière publication	26/05/2026	08/12/2025	07/07/2026

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

Notations extra-financières			
	Sustainalytics ^(*)	MSCI	ISS ESG
2026		AA	C
2025	16,5	AA	C
2024	21,5	AA	C
2023	19,7	AA	C
2022	21,2	AA	C
2021	21,8	AA	C
2020	28,2	AA	C-
Mentions	Risque ESG moyen		Prime ^(**)

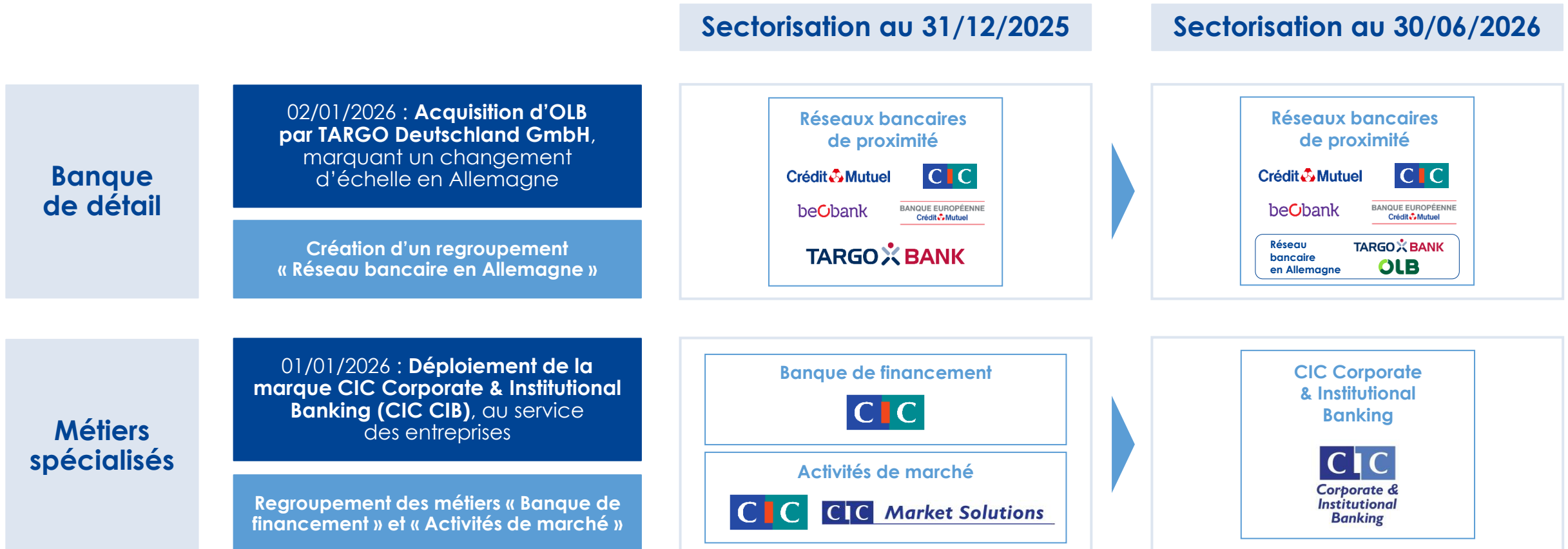
Les agences de notation extra-financière notent les entités BFCM et CIC en tenant compte de l'ensemble du périmètre du Crédit Mutuel Alliance Fédérale

* 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

— Résultats par métier – Evolution de la sectorisation au 30 juin 2026

Précisions méthodologiques



— Détail des métiers de Crédit Mutuel Alliance Fédérale

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

Banque de détail

Réseaux bancaires de proximité



Crédit à la consommation



Filiales métiers

Crédit-bail
Affacturage
Immobilier
Autres
(yc Weser Funding)

Assurance

Assurances Crédit Mutuel

Assurance vie

Offre de contrats individuels, patrimoniaux et d'épargne retraite

Assurance de risques

Assurances de biens

Automobile, Habitation..

Assurances de personnes

Prévoyance, Santé, Emprunteurs..

Métiers spécialisés

Gestion d'actifs & banque privée



CIC Corporate & Institutional Banking



Capital-Investissement



Autres métiers

Technologie



Logistique

Structures à vocation logistique

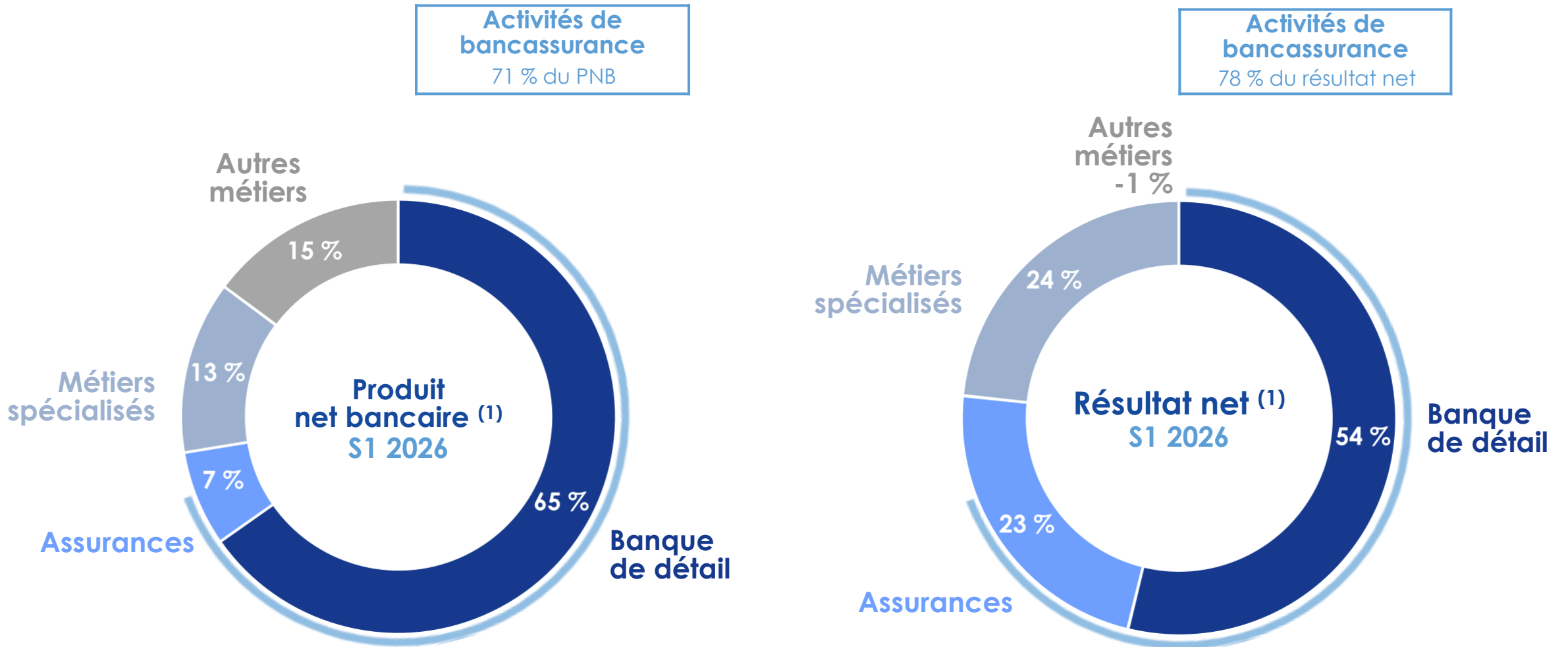
Presse



Activités Holding

— Un modèle de bancassurance diversifié (1/2)

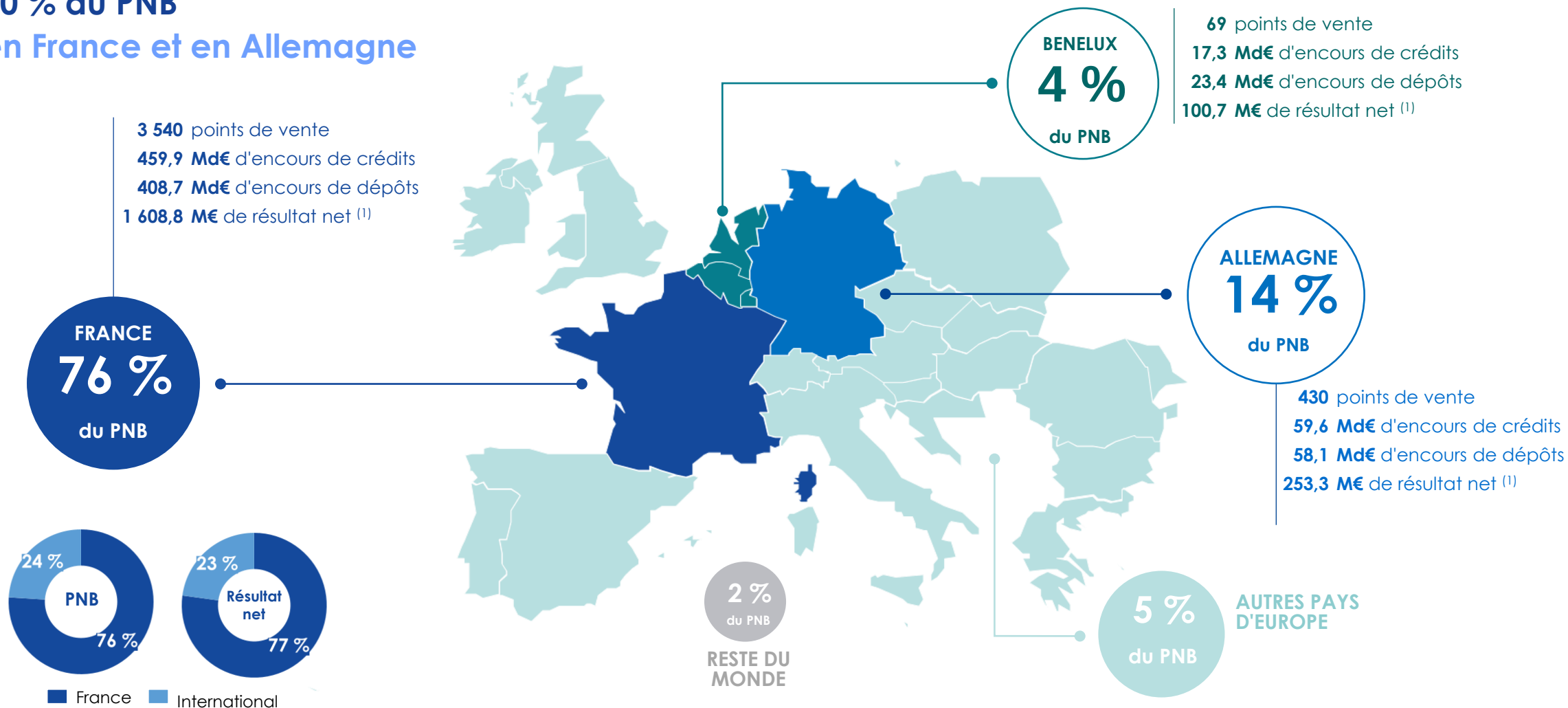
Les activités de bancassurance représentant 71 % du PNB et 78 % du résultat net



— Un modèle de bancassurance diversifié (2/2)

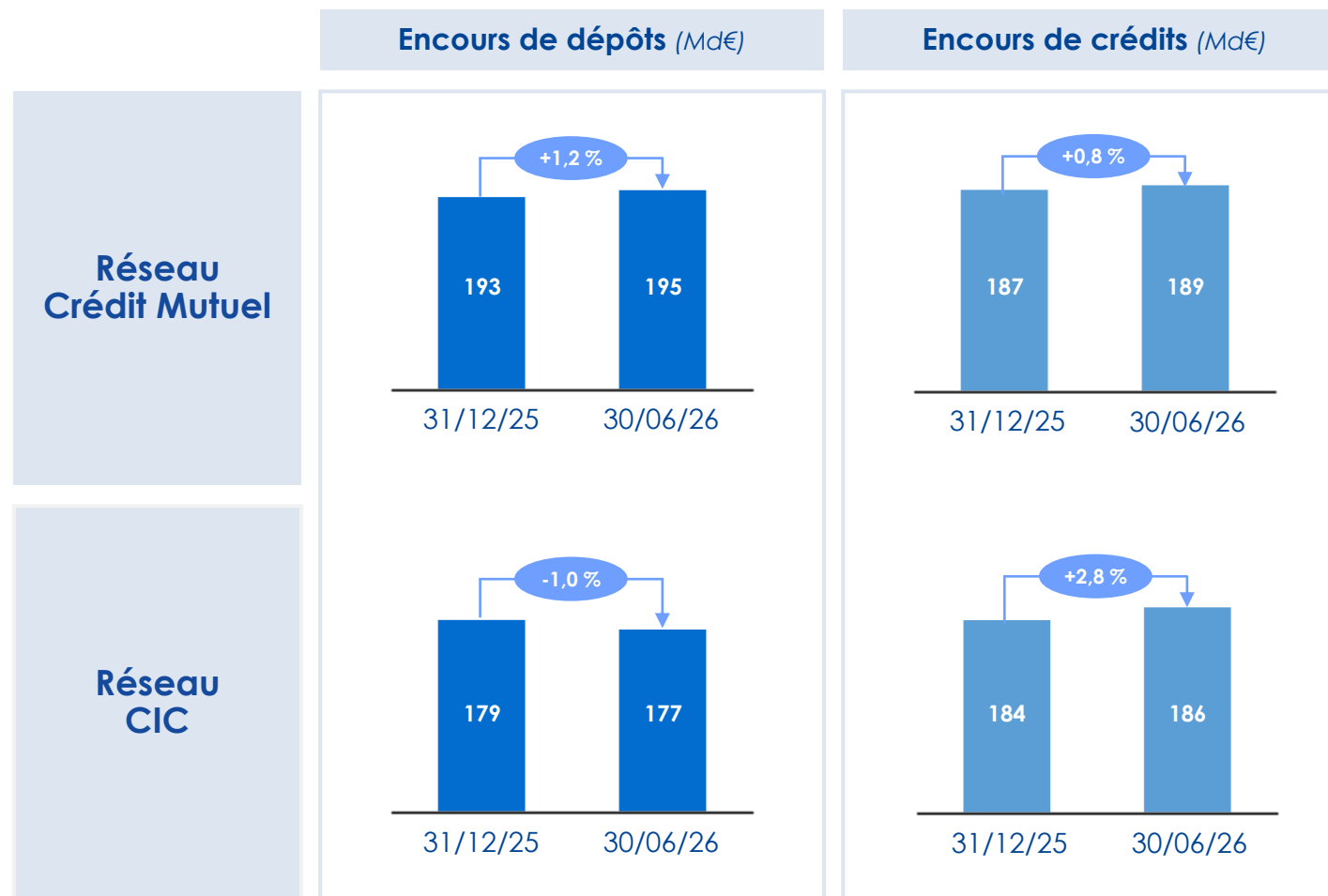
Une présence marquée en France et à l'international (notamment en Allemagne)

90 % du PNB en France et en Allemagne



— Résultats par métier – Banque de détail (1/4)

Indicateurs commerciaux – Réseaux Crédit Mutuel et CIC

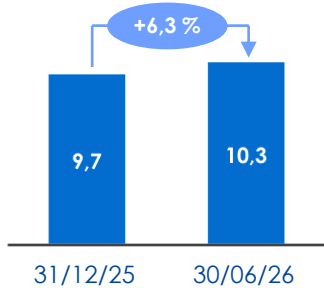


– Résultats par métier – Banque de détail (2/4)

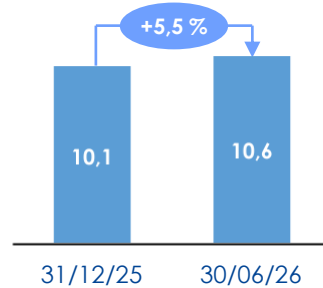
Indicateurs commerciaux – Beobank, BECM and Cofidis Group

Beobank

Encours de dépôts (Md€)



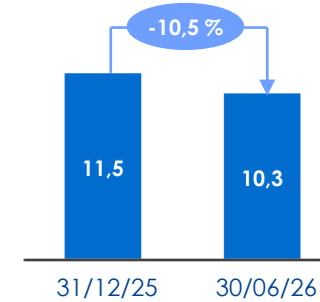
Encours de crédits (Md€)



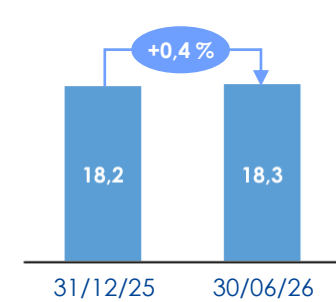
Portefeuille
d'assurances de biens
+2,1 %

Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM)

Encours de dépôts (Md€)

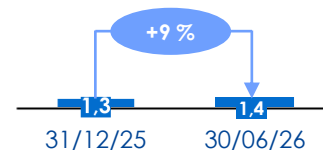


Encours de crédits (Md€)

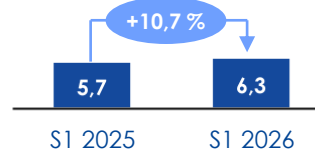


Cofidis Group

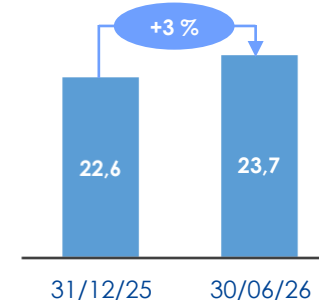
Encours de dépôts (Md€)



Production de crédits (Md€)



Encours de crédits (Md€)



— Résultats par métier – Banque de détail (3/4)

Focus sur la banque de détail en Allemagne

(OLB, Targobank Corporate Banking, Targobank et les entités spécialisées en crédit-bail et affacturage en Allemagne)

Structure financière

~80 Md€ Total bilan

58,7 Md€ Crédits clientèle

58 Md€ Dépôts clientèle

Résultats financiers

1,6 Md€
+46,8 %

Produit net bancaire

Développement des activités Retail et Corporate de TARGOBANK et d'OLB

+8 % hors effets exceptionnels de l'intégration d'OLB

+50,9 %

Frais de fonctionnement

Intégration d'OLB

+8 % à périmètre constant

Hausse

Coût du risque

Augmentation sur les activités de crédit à la consommation et de prêts aux entreprises

364 M€

Résultat avant impôt

251 M€

Résultat net

— Résultats par métier – Banque de détail (4/4)

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

Réseaux bancaires de proximité

Réseau Crédit Mutuel

- Progression du PNB à 2 229 M€ (+9,3 %), tirée par la marge d'intérêt (+16,5 %) et les commissions (+4,2 %) ;
- Hausse contenue des frais de fonctionnement (+2,5 %) à -1 607 M€ ;
- Coût du risque en retrait à -108 M€, intégrant une hausse du coût du risque avéré couplée à une évolution favorable du coût du risque non avéré ;
- Forte hausse du résultat net en forte hausse à 370 M€ (contre 253 M€ au S1 2025).

Réseau CIC

- Progression du PNB à 2 201 M€ (+11,4 %), tirée par la marge d'intérêt (+20,1 %) et les commissions (+5,4 %) ;
- Hausse maîtrisée des frais de fonctionnement (+2,1 %) à -1 318 M€ ;
- Hausse du coût du risque à -261 M€ à fin juin 2026, avec une baisse pour la partie risque non avéré et une hausse pour la partie risque avéré dans un contexte économique marqué par la détérioration de la situation financière des PME et ETI ;
- Résultat avant impôt de 620 M€ et un résultat net de 430 M€ (+44,2 %).

Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM)

- Croissance du PNB atteignant 151,7 M€ (contre 141,3 M€ au S1 2025), principalement portée par la forte hausse de la marge d'intérêts (110,4 M€), compensant le recul des commissions à 35,9 M€ ;
- Progression des frais généraux (-48,8 M€), générant un coefficient d'exploitation à 32,2 % ;
- Coût du risque de -19,3 M€, en baisse sur un an.
- Résultat avant impôt de 83,6 M€ et un résultat net de 62,6 M€.

Beobank

- Progression continue du PNB, tirée par la marge d'intérêt (+9,6 %) et des commissions (+8,5 %) ;
- Hausse des frais de fonctionnement (+9,2 %) ;
- Coût du risque toujours à un niveau faible à -2,1 M€ ;
- Forte hausse du résultat net à 23,9 M€ (+26,3 %).

OLB et Targobank Corporate Banking⁽²⁾

- PNB de 344,5 M€, ajusté des effets liés à l'acquisition d'OLB (notamment le PPA - *purchase price allocation*), à un niveau similaire à celui au S1 2025 ajusté du PPA lié à Degussa (344 M€) ;
- Hausse des frais de fonctionnement en raison de certains effets ponctuels ;
- Hausse du coût du risque à 77 M€ ajusté des premiers effets de consolidation (vs 22 M€ au S1 2025), en raison d'un ralentissement de l'économie et des pressions géopolitiques, ayant entraîné la dégradation de la situation de certains clients d'OLB ;
- Résultat avant impôt inférieur de 74 M€ par rapport à la même période de 2025.

(en millions d'euros)	30/06/2026	30/06/2025	Évolution à pér. courant	Évolution à pér. constant
Produit net bancaire	7 558	6 466	+16,9 %	+10,8 %
Frais de fonctionnement	-4 616	-4 200	+9,9 %	+4,4 %
Résultat brut d'exploitation	2 942	2 266	+29,8 %	+22,5 %
Coût du risque	-1 185	-921	+28,6 %	+13,8 %
Coût du risque avéré	-1 073	-805	+33,2 %	+24,4 %
Coût du risque non avéré	-111	-116	n.s	-59,7 %
Résultat d'exploitation	1 758	1 345	+30,7 %	+28,5 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ⁽¹⁾	-1	3	n.s	n.s
Résultat avant impôt	1 757	1 348	+30,3 %	+28,1 %
Impôt sur les bénéfices	-534	-453	+18,0 %	+15,4 %
RÉSULTAT NET	1 222	895	+36,5 %	+34,5 %

Crédit à la consommation

Cofidis Group

- Progression du PNB à 98,8 M€ (+12,5 %), portée par la marge d'intérêt (+89,3 M€ soit +15,4 %, représentant une hausse de +30 pbs sur encours) et les commissions (+11,0 M€) ;
- Progression du RBE à 39,6 M€ (+12,5 %) sur un an avec un coefficient d'exploitation stable malgré une hausse de la charge liée aux litiges juridiques de place en Espagne ;
- Hausse du coût du risque de 24 pbs sur un an, dont +15 pbs sur le coût du risque avéré (performances du recouvrement en retrait) et +9 pbs sur le coût du risque non avéré (activité forte) ;
- Résultat avant impôt de 31,0 M€.

Activité Retail de TARGOBANK

- Hausse du PNB (+11,3 %), notamment portée par une hausse de la marge d'intérêt ;
- Résultat net stable à 210 M€.

Filiales métiers (après versement des commissions aux réseaux apporteurs)

- Hausse du PNB à 402,6 M€ (+12,6 %) ;
- Résultat net de 81,1 M€ (contre 68,5 M€ au S1 2025).

— Résultats par métier - Assurance

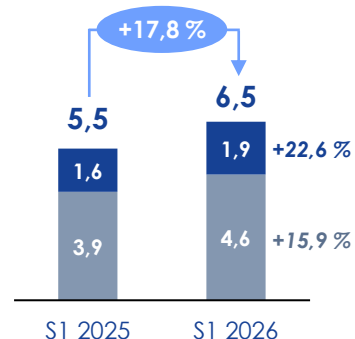
Activité commerciale dynamique et hausse du résultat net contributif

Chiffre d'affaires : 10,0 Md€ (+13,5 % vs S1 2025)

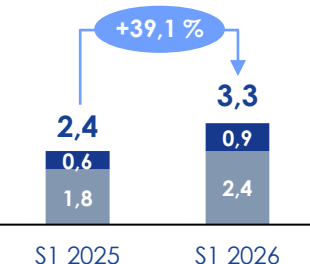
Nombre d'assurés : 7,7 millions d'assurés

Assurance-vie

Collecte brute (Md€)



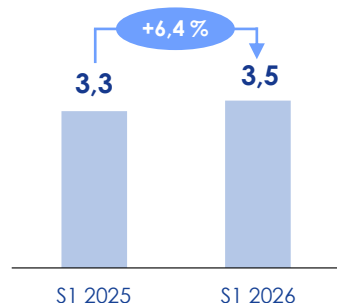
Collecte nette (Md€)



■ Unités de compte ■ Fonds euros

Assurances de risques

Chiffre d'affaires total (Md€)



Assurances de biens

1,6 Md€ (+7,8 %)

Croissance des portefeuilles et revalorisations tarifaires

Assurances de personnes

2,0 Md€ (+4,6 %)

Croissance soutenue de l'activité, intégrant la majeure partie du chiffre d'affaires de 23 M€ réalisé par les filiales d'ACM Deutschland en Allemagne (déploiement complet de la gamme de produits dans le réseau Targobank au 1^{er} janvier 2026)

(en millions d'euros)	30/06/2026	30/06/2025	Évolution
Produit net assurance	820	812	+1,1 %
Frais de fonctionnement	-90	-92	-2,0 %
Résultat brut d'exploitation	730	720	+1,5 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ⁽¹⁾	0	0	n.s
Résultat avant impôt	730	720	+1,5 %
Impôt sur les bénéfices	-211	-235	-10,0 %
RÉSULTAT NET	519	485	+7,0 %

Résultats financiers

- **Augmentation du PNB à 820 M€ (+1,1 %)**, la hausse du résultat financier sur les portefeuilles de fonds propres en partie contrebalancée par le repli des résultats techniques :
 - Assurances de personnes: gains liés à la réévaluation des provisions pour sinistres (bonis) moins importants qu'en 2025,
 - Assurances de biens: redressement continu des activités, soutenues par les évolutions tarifaires et la baisse de la fréquence des sinistres en assurance automobile, malgré une légère augmentation de la charge des événements naturels par rapport au S1 2025,
 - Assurance-vie : résultat en progression, porté par la hausse de l'encours ;
- **Hausse du résultat net contributif à 519 M€ (+7,0 %)**, bénéficiant de la baisse de la contribution exceptionnelle sur l'impôt sur les bénéfices.

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

Hausse du PNB (+1,7 %), les deux activités de gestion d'actifs et de banque privée contribuant favorablement

Gestion d'actifs (Groupe La Française)

~170 Md€⁽²⁾
Encours sous gestion
(+3,8 % vs fin 2025)

3,3 Md€
Collecte nette
S1 2026

Marchés cotés
135,5 Md€ d'encours (80 % du total)
Collecte sur les actifs LT de 3,0 Md€
Collecte portée par les stratégies
actions et alternatives

Marchés privés
(immobilier, dette privée et private equity)
34.1 Md€ d'encours (20 % du total)
Poursuite du développement
des actifs réels

Banque privée

Groupe
Banque Transatlantique

Encours d'épargne
73,7 Md€
(+6 % vs fin 2025)

Encours d'épargne financière
67,9 Md€
(vs 64,3 Md€ à fin 2025)

Encours de crédits
5,9 Md€
(stables vs fin 2025)

Banque
de Luxembourg

Encours de dépôts clients
12,1 Md€
(+3 % vs fin 2025)

Encours d'épargne financière
125,3 Md€
(+8 % vs fin 2025)

Encours de crédits
3,3 Md€
(+1 % vs fin 2025)

Banque CIC
(Suisse)

Actifs sous gestion
23,5 Md€
(+3 % vs fin 2025)

Encours de crédits
11,5 Md€
(+1 % vs fin 2025)

(en millions d'euros)	30/06/2026	30/06/2025	Évolution
Produit net bancaire	678	667	+1,7 %
Frais de fonctionnement	-509	-498	+2,2 %
Résultat brut d'exploitation	169	169	+0,1 %
Coût du risque	-14	7	n.s
Résultat d'exploitation	155	175	-11,3 %
Gains/pertes nets sur autres actifs et MEE ⁽¹⁾	3	0	n.s
Résultat avant impôt	158	175	-9,8 %
Impôt sur les bénéfices	-37	-47	-21,1 %
RÉSULTAT NET	121	129	-5,7 %

Résultats financiers

- **Hausse du PNB (+1,7 %)**, les deux activités de gestion d'actifs et de banque privée contribuant favorablement :
 - Gestion d'actifs (+1,1 %) : collecte commerciale positive,
 - Banque privée (+2,2 %) : bonne progression des commissions.
- **Hausse des frais de fonctionnement (+2,2 %)** ;
- **Evolution du coût du risque pénalisée** par rapport à un S1 2025 marqué par des reprises non récurrentes et une révision de paramètres favorable notamment sur le coût du risque non avéré en 2025 ;
- **Recul du résultat net** à 121 M€ (-5,7 %).

Ces données n'intègrent pas l'activité banque privée, logée au sein du réseau du CIC et de ses cinq banques régionales, qui représentent 124 M€ de PNB (+15 %) et 51 M€ de résultat net (+39 %).

— Résultats par métier – CIC Corporate & Institutional Banking (CIC CIB)

Résultat net stable à 280 M€

Activités clientèle

Global Banking, Capital Markets et Asset Servicing

Global Banking
PNB : 312 M€

- Financements (Corporate & Leveraged Finance et Real Assets)
- Services transactionnels ou **Transaction Banking** (Cash Management, Trade Finance)

Capital Markets
PNB : 100 M€

- Accès aux financements de marché (émissions primaires)
- Couverture de risque de taux, change et matières premières
- Produits de placement
- Corporate brokerage
- Solutions d'aide à la décision d'investissement et solutions d'exécutions

Asset Servicing

- Tenue de compte-conservation
- Solutions de dépositaire d'OPC
- Administration de fonds
- Prestations de services **Buy Side** (Table RTO, Middle office externalisé, reporting...)

Métier investissement (PNB : 192 M€)

- Valorisation durable des ressources financières disponibles à travers la sélection, l'acquisition et la détention durable d'instruments financiers, dans le respect du cadre de risque et des objectifs du groupe.
- Expertise à diverses entités du groupe et coordination de la liquidité au sein des différents pôles de CIC CIB ;
- Conseil en investissement à Cigogne Management, société de gestion alternative du Groupe La Française.

(en millions d'euros)	30/06/2026	30/06/2025	Évolution
Produit net bancaire	641	651	-1,6 %
Frais de fonctionnement	-261	-246	+5,9 %
Résultat brut d'exploitation	380	405	-6,2 %
Coût du risque	-13	12	n.s
Coût du risque avéré	-16	-6	n.s
Coût du risque non avéré	3	18	n.s
Résultat d'exploitation	367	418	-12,1 %
Gains/pertes nets sur autres actifs et MEE ⁽¹⁾	0	0	n.s
Résultat avant impôt	367	418	-12,1 %
Impôt sur les bénéfices	-87	-138	-37,2 %
RÉSULTAT NET	280	280	+0,2 %

Résultats financiers

- Léger repli du PNB à 641 M€ (-1,6 %) ;
- Frais généraux demeurant contenus (+5,9 %) ;
- Coût du risque toujours très bas malgré une hausse à -13 M€, principalement lié à une dotation sur deux dossiers de place (vs une reprise nette au S1 2025) ;
- Baisse du résultat avant impôt à 367 M€ (vs 418 M€ au S1 2025) ;
- Résultat net stable à 280 M€⁽²⁾.

1. MEE = Mises en équivalence = quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence
2. A noter un changement de méthodologie dans la comptabilisation de la surtaxe d'IS

— Résultats par métier - Capital-investissement

PNB toujours solide malgré une détérioration de la conjoncture économique

Crédit Mutuel Equity

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

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

8

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

International
Filiales implantées
en Europe et en
Amérique du Nord

310

participations
Dont 1/3 détenues
depuis plus de 10 ans

Chiffres-clés S1 2026

Cessions

193 M€
de cessions
réalisées

> 1,6 Md€
participations
cédées sur les
3 derniers exercices

Investissements

205 M€ (+18 %)
investis dans
des entreprises

> 40
opérations,
en France comme
à l'international

Encours investi

> +500 M€
(+15 %)
de croissance sur
les 3 dernières années

CIC Conseil

16
opérations
M&A finalisées

6,0 M€
de commissions
facturées
(vs +25 % vs S1 2025)

(en millions d'euros)	30/06/2026	30/06/2025	Évolution
Produit net bancaire	171	211	-19,1 %
Frais de fonctionnement	-47	-47	-1,6 %
Résultat avant impôt	124	164	-24,1 %
Impôt sur les bénéfices	5	6	n.s
RÉSULTAT NET	129	169	-23,8 %

Résultats financiers

- PNB toujours solide avec 171 M€ au S1 2026, composé pour 2/3 de plus-values générées par les actifs détenus et complété de revenus récurrents (dividendes et intérêts), démontrant la solidité du portefeuille investi et la qualité de la gestion des participations dans un contexte pourtant marqué par une détérioration de la conjoncture économique et ses répercussions sur la croissance et la création de valeur;
- Résultat net de 129 M€ au S1 2026.

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

Résultats financiers

- PNB de -66 M€ ;
- Résultat net contributif de -187 M€.

Technologie *(Euro-Information)*

Obtention en février 2026 du statut de plateforme agréée auprès de la Direction générale des finances publiques (DGFiP)

- **Commercialisation par les réseaux bancaires Crédit Mutuel et CIC de la Solution HBS e-factures** (service de facturation électronique sécurisé et pérenne s'appuyant sur la plateforme agréée Euro-Information), totalement intégrée dans leurs applications de banque à distance.

2 datacenters de pointe inaugurés en 2025

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

- Installations parmi les 7 infrastructures en France certifiées **Tier IV par l'Uptime Institute** (niveau maximum de sécurité) ;
- **Infrastructures technologiques opérées en interne avec l'assurance d'un très haut niveau de performance** tout en garantissant la disponibilité des services numériques 24h/24, 7j/7 et la confidentialité des données des 33 M de clients et sociétaires du groupe ;
- **Migration en cours depuis août 2025** des données et des applications du datacenter historique de Strasbourg.

Presse *(Groupe EBRA)*

Présentation du plan stratégique « EBRA 2030 » en juin 2026

Accélération de la transition numérique tout en réaffirmant l'ancrage territorial des rédactions

- **Plan destiné à bâtir un modèle économique durable** afin de financer une information locale indépendante et de qualité face aux profondes mutations du secteur de la presse ;
- **Articulation de quatre priorités :**
 - Projet éditorial,
 - Rajeunissement des audiences,
 - Diversification des revenus, et
 - Transformation des organisations et des outils.

— Plan stratégique 2024-2027 : objectifs 2027

Indicateurs de performance 2027 et derniers bilans

Bilan
2025

ENSEMBLE

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

Nd*

50%
de femmes
cadres du
Groupe

47%(1)

50%
de femmes
dans la
gouvernance
du Groupe

44%(2)

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

28%(3)

PERFORMANT

19 Md€
Produit net
bancaire
(PNB)

17,7
Md€

54%
Ratio Frais
Généraux/PNB
(COEX)

55,3 %

5 Md€
Résultat net

4,2
Md€

0,50%
Résultat net
pour 100€
d'actif

0,45 %

≤110%
Ratio
crédits/dépôts

110,8 %

>15 M
Clients dans la
bancassurance(4)
et 8 millions dans
l'assurance(5)

14,7
M

SOLIDAIRE

15%
du résultat net
du Groupe investi
chaque année
dans le Dividende
sociétal

574
M€

20%
de réduction
de l'empreinte
carbone du bilan
(vs 2023)(6)

-9,4%

100%
des collaborateurs
et élus engagés dans
la transformation
écologique

76%

1. Périmètre état de durabilité Crédit Mutuel Alliance Fédérale.
2. Comités de direction groupe, conseils d'administration et conseils de surveillance des structures faitières de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Ambition exprimée en moyenne sur le Groupe. Les objectifs individuels de chaque entité tiennent compte de la réalité du marché du travail sur leur activité.
3. Sur le périmètre du socle social commun.
4. Périmètre Réseau en France.
5. Clients disposant d'un produit majeur.
6. En % de TCO2e/M€ à fin 2025 vs 2023. Crédit Mutuel Alliance Fédérale a recalculé ses émissions 2023 et 2024 afin d'évaluer sa trajectoire de décarbonation pro forma (cf. état de durabilité 2025).

* Enquête "vous avez la parole" en cours, non publiée à date.

— Prix et récompenses

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

World Finance – Classement 2025

(Juillet 2025)



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

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

Trophées de la banque MoneyVox – Qualité 2026

(Novembre 2025)



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

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



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

(Mars 2026)



Banque préférée des Français chaque trimestre et depuis de nombreuses années

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

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

Euromoney Awards for Excellence 2026

(Juillet 2026)



Meilleure banque de détail en France

Première distinction dans l'histoire du groupe, saluant la solidité de son modèle coopératif, le maintien de son réseau d'agences physiques couplé à une intégration digitale fluide, ainsi que l'autonomie dans la prise de décision laissée aux conseillers locaux.

— Contacts



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



bfcm-web@creditmutuel.fr

Investor Relations Team

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

sandrine.caodac@creditmutuel.fr

Gabriel BEYA TUMBA, *Investor Relations Officer*

gabriel.beyatumbakapinga@creditmutuel.fr

Alex SRIDARANE, *Investor Relations Officer*

alex.sridarane@creditmutuel.fr