Présentation Investisseurs

Résultats semestriels 2026

Octobre 2026

Crédit Mutuel
Alliance Fédérale

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.

La réunion du conseil d'administration arrêtant les comptes au 30 juin 2026 s'est tenue le 30 juillet 2026. Les états financiers au 30 juin 2026, inclus dans le premier amendement au Document d'enregistrement universel 2025, ont été publiés le 6 août 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).

Evolution de la sectorisation au 30 juin 2026

		Sectorisation au 31/12/2025	Sectorisation au 30/06/2026
Banque de détail	02/01/2026 : **Acquisition d'OLB par TARGO Deutschland GmbH**, marquant un changement d'échelle en Allemagne **Création d'un regroupement « Réseau bancaire en Allemagne »**	Réseaux bancaires de proximité Crédit Mutuel · CIC · Banque Européenne Crédit Mutuel · beobank · TARGOBANK	Réseaux bancaires de proximité Crédit Mutuel · CIC · Banque Européenne Crédit Mutuel · beobank · Réseau bancaire en Allemagne : TARGOBANK OLB
Métiers spécialisés	01/01/2026 : **Déploiement de la marque CIC Corporate & Institutional Banking (CIC CIB)**, au service des entreprises **Regroupement des métiers « Banque de financement » et « Activités de marché »**	Banque de financement CIC Activités de marché CIC · CIC Market Solutions	CIC Corporate & Institutional Banking CIC Corporate & Institutional Banking

Sommaire

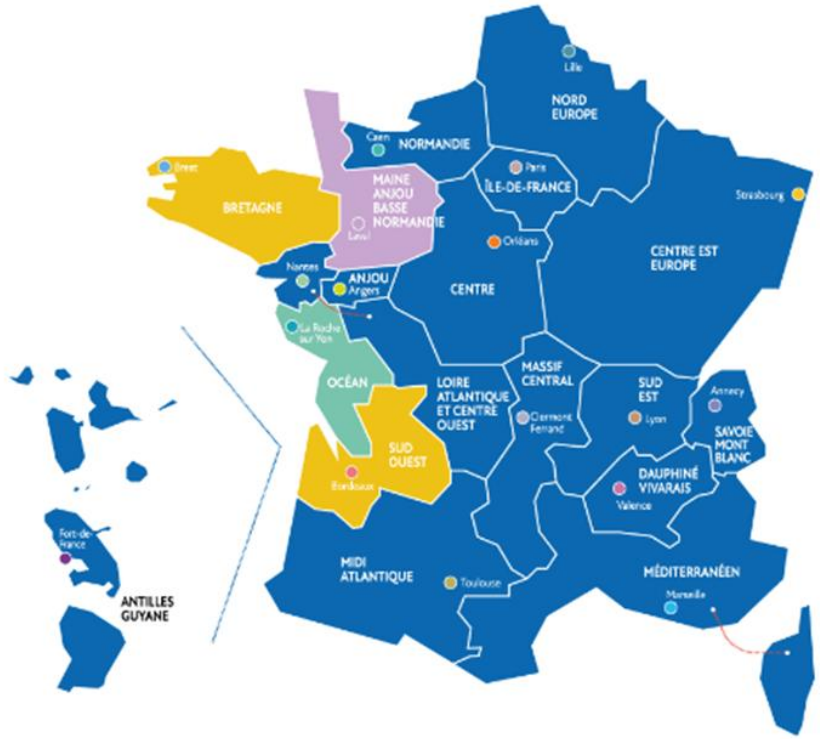
01.	Présentation générale de Crédit Mutuel Alliance Fédérale	p.5
02.	Résultats financiers	p.13
03.	Solvabilité & Liquidité	p.24
04.	Refinancement	p.29
05.	Stratégie	p.33
06.	Durabilité	p.38
07.	Annexes	p.45

01.

Présentation générale de Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Structure organisationnelle du Groupe Crédit Mutuel

Structure & Gouvernance



- **Crédit Mutuel Alliance Fédérale**
- Crédit Mutuel **Arkéa**
- Crédit Mutuel **Maine-Anjou, Basse-Normandie**
- Crédit Mutuel **Océan**

1 818
Caisses de Crédit Mutuel

18
Fédérations régionales

4
« Caisses Fédérales »[1]

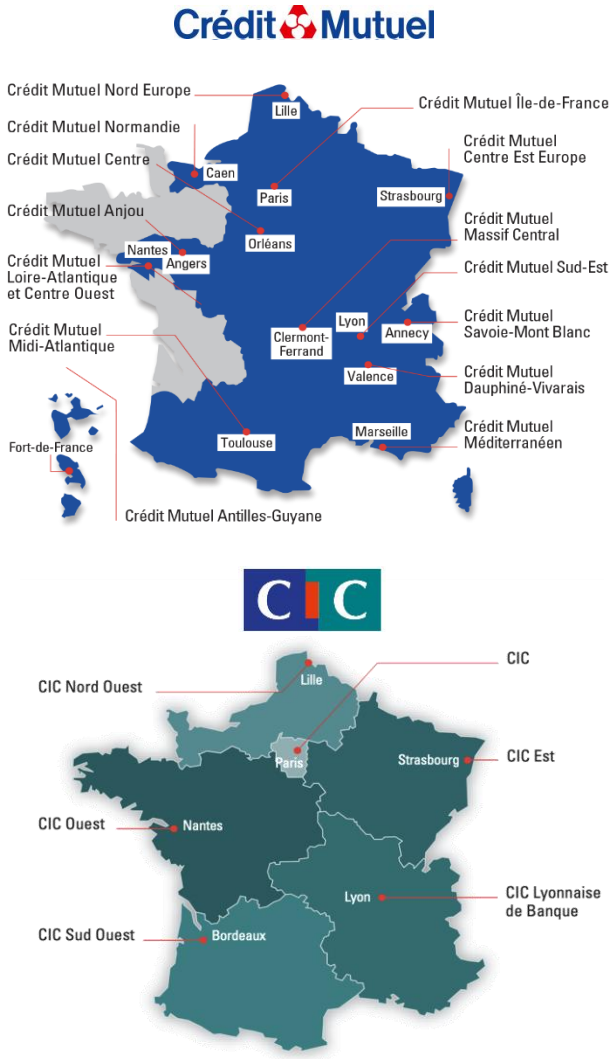
ORGANE NATIONAL

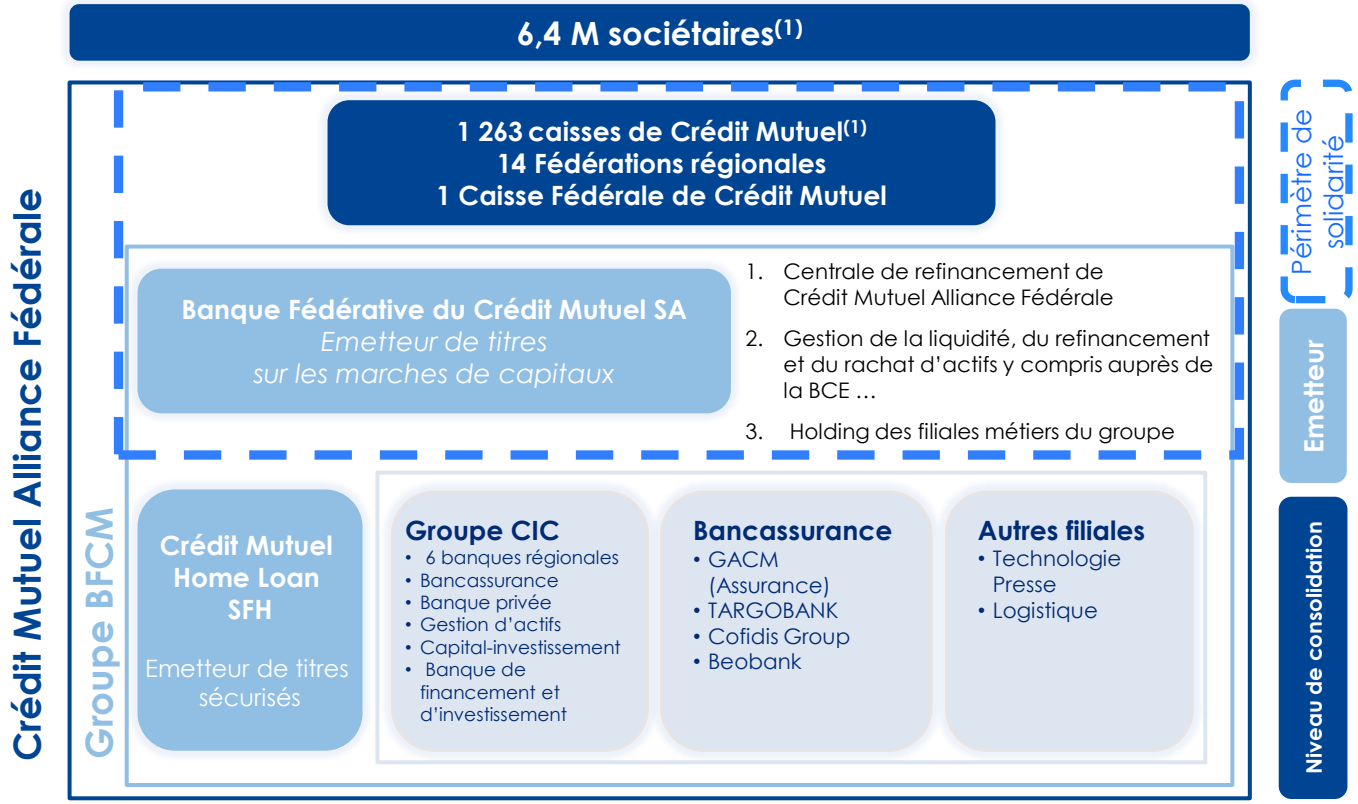
Confédération Nationale du Crédit Mutuel

Au 31/12/2025

1. *Dont la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel*

Structure organisationnelle du Crédit Mutuel Alliance Fédérale





1. *Données à fin juin 2026*

Détail des métiers de Crédit Mutuel Alliance Fédérale

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

Banque de détail

Réseaux bancaires de proximité

Crédit Mutuel · CIC · Banque Européenne Crédit Mutuel · beobank

Réseau bancaire en Allemagne : TARGOBANK · OLB

Crédit à la consommation

Cofidis Group

TARGOBANK

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

LA FRANÇAISE – Crédit Mutuel Alliance Fédérale

BANQUE TRANSATLANTIQUE – GESTION DE FORTUNE DEPUIS 1881

BANQUE DE LUXEMBOURG

CIC BANQUE PRIVÉE

CIC Corporate & Institutional Banking

CIC – Corporate & Institutional Banking

Capital-Investissement

Crédit Mutuel Equity

Autres métiers

Technologie

EURO INFORMATION

Logistique

Structures à vocation logistique

Presse

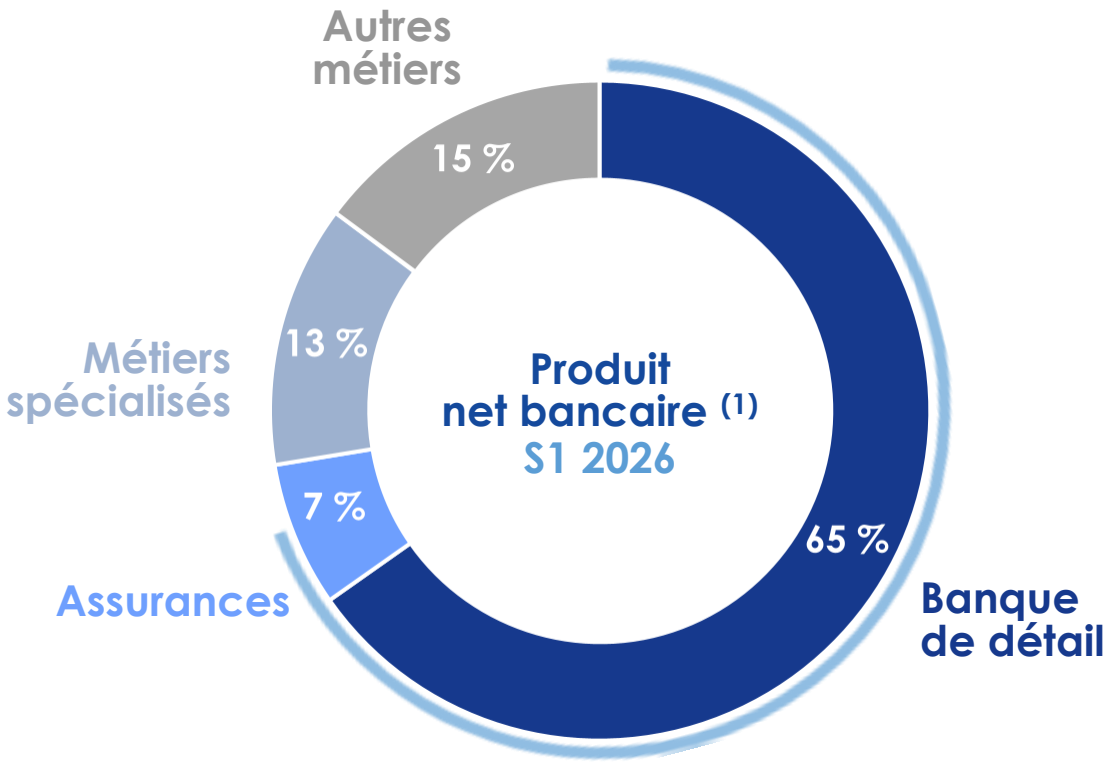
ebra GROUPE

Activités Holding

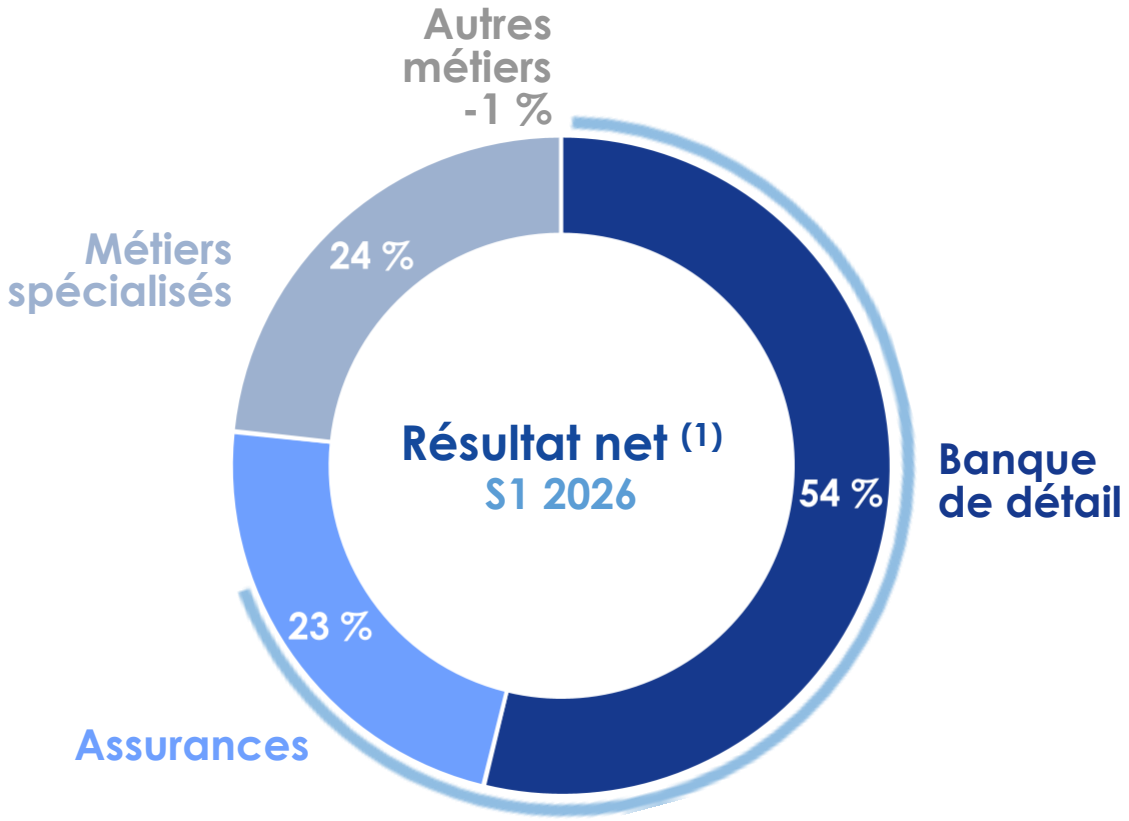
Un modèle de bancassurance diversifié (1/2)

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

Activités de bancassurance
71 % du PNB



Activités de bancassurance
78 % du résultat net



1. *Hors métiers "holding"*

Un modèle de bancassurance diversifié (2/2)

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

88 % du PNB
en France et en Allemagne

FRANCE
72 %
du PNB

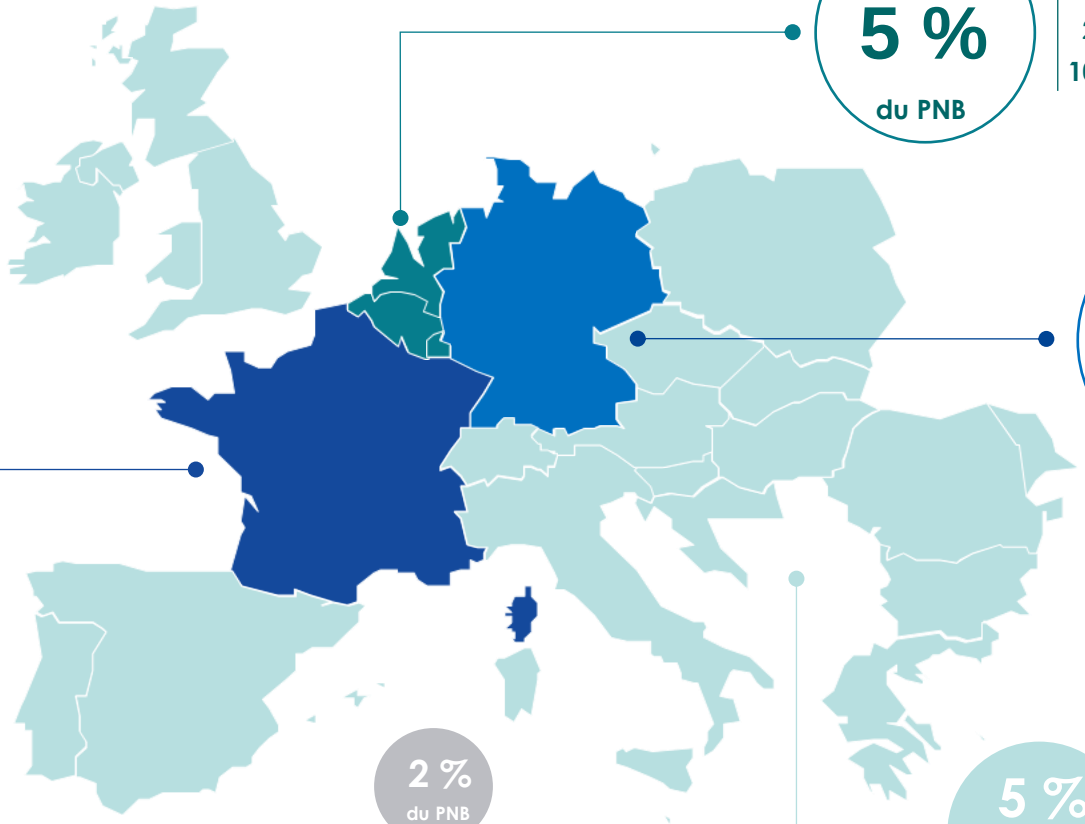
3 540 points de vente
459,9 Md€ d'encours de crédits
408,7 Md€ d'encours de dépôts
1 608,8 M€ de résultat net (1)

BENELUX
5 %
du PNB

69 points de vente
17,3 Md€ d'encours de crédits
23,4 Md€ d'encours de dépôts
100,7 M€ de résultat net (1)

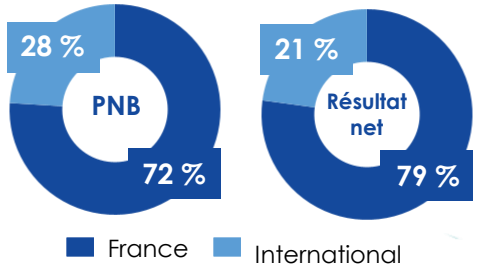
ALLEMAGNE
16 %
du PNB

430 points de vente
59,6 Md€ d'encours de crédits
58,1 Md€ d'encours de dépôts
253,3 M€ de résultat net (1)



2 %
du PNB
RESTE DU MONDE

5 %
du PNB
AUTRES PAYS D'EUROPE



Données à fin juin 2026

1. *Résultat net des métiers commerciaux (soit hors "autres activités")*

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

TARGOBANK 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	**1,6 Md€**	**364 M€**	**251 M€**
Activité commerciale dynamique	PNB	Résultat avant impôt	Résultat net
	+46,8 %		

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**.

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

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	**14 millions**
collaborateurs utilisant les solutions internes d'IA générative au quotidien	**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**.

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

L'essentiel de Crédit Mutuel Alliance Fédérale *(au 30 juin 2026)*

Un groupe bancaire mutualiste avec des fondamentaux solides

Une banque **avec une structure financière solide**

Mise en réserve du résultat net **chaque année**, parmi les **mieux capitalisées en Europe**

72,6 Md€ Capitaux propres — **19,4 %** Ratio CET1 (1)

1ère banque française au Stress Test 2025 *(Groupe Crédit Mutuel)*

Parmi **les meilleures efficacités opérationnelles**

57,2 % (2) Coefficient d'exploitation

Une banque **avec des fondamentaux solides**

Parmi **les mieux notées en Europe**

		(3)
S&P Global Ratings	A+/A-1 Stable	
Moody's	A1/P-1 Négative	
FitchRatings	AA-/F1+ Négative	

		(1)
Total bilan	1 006 Md€	
Crédits clientèle	571 Md€	
Épargne totale	1 038 Md€	
Nombre d'assurés	7,7 millions	

(4) #6 BANCASSUREUR — #11 ASSUREUR

Une banque **technologique souveraine et innovante**

EURO INFORMATION

Filiale technologique dédiée au développement des **solutions d'aujourd'hui et de demain**

Des *datacenters* **propriétaires** ***(2 nouveaux inaugurés en 2025)*** *(>99,9% des données traitées dans nos infrastructures)*

Une banque à distance **développée en propre**

Pionnier dans l'adoption de l'IA **depuis 2016**

Une banque **territoriale et multicanale, engagée auprès de ses clients**

(1)

- **4 071** Points de vente
- **82 000** collaborateurs
- **32,9** millions de clients
- **1 263** Caisses locales
- **6,4** millions de sociétaires

Particuliers
Professionnels
Agriculteurs
Associations
Entreprises
Institutionnels

1ère banque française dans plusieurs classements reconnus

EUROMONEY AWARDS FOR EXCELLENCE 2026 FRANCE BEST RETAIL BANK

WORLD FINANCE BEST BANKING GROUP, FRANCE 2025 CRÉDIT MUTUEL

Un acteur majeur dans **la transition environnementale et sociale**

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

Notations extra-financières(2)

SUSTAINALYTICS **16,5** — MSCI **AA** — ISS ESG ethix·climate·oekom **C "Prime"**

1. *Données à fin juin 2026*
2. *Coefficient d'exploitation à périmètre constant et hors éléments non récurrents de 55,0 %*
3. *Informations complémentaires disponibles en Annexes*
4. *Classement GACM - source: L'Argus de l'assurance 2026 (Primes et encours d'assurance-vie à fin 2025) / Baromètre Opinion Way*

02.

Résultats financiers

– Des résultats semestriels (1) en forte croissance portés par la banque de détail et l'assurance

Produit net bancaire

9 801 M€ +11,8 % +1 033 M€

- 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**.

Coût du risque

-1 212 M€ +34,3 % -310 M€

Coût du risque avéré	**-1 101 M€**	**+33,9 %**	**-279 M€**
Coût du risque non avéré	**-110 M€**	**+38,8 %**	**-31 M€**

Coût du risque à 39 pbs(3) (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.**

Frais de fonctionnement

-5 603 M€ +11,5 % -577 M€ 57,2% CoEx

- **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 non récurrents ;
- **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 %.

Résultat avant impôt

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

Résultat net

2 085 M€ +14,2 % +259 M€

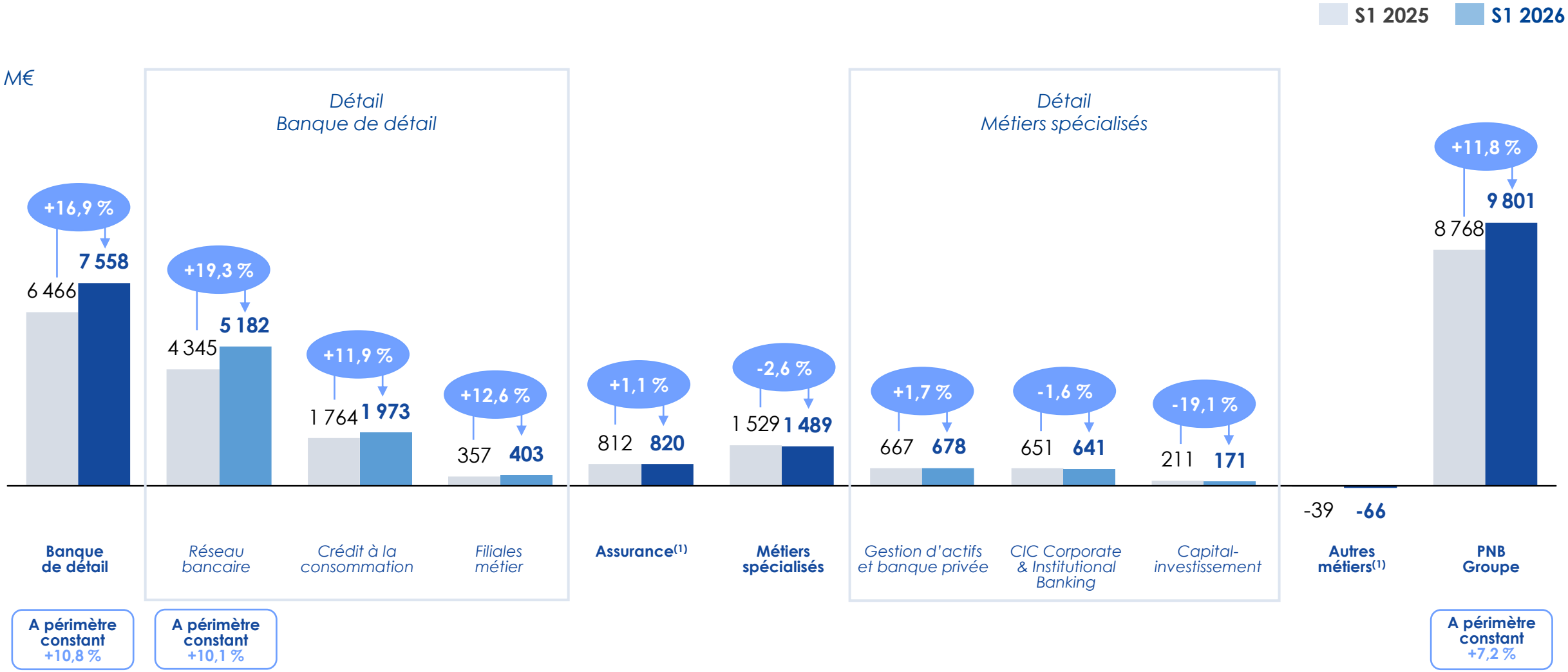
- Impôt sur les sociétés favorablement impacté par la diminution de la contribution exceptionnelle sur les bénéfices (**surtaxe de 231 M€** au 30 juin 2026) ;
- **Progression du résultat net de +13,1 %** à périmètre constant.

(en millions d'euros)	30/06/2026	30/06/2025	Évolution	Évolution à pér. constant
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 %
coût du risque avéré	*-1 101*	*-823*	*+33,9 %*	*+25,2 %*
coût du risque non avéré	*-110*	*-80*	*+38,8 %*	*-42,6 %*
Résultat d'exploitation	**2 986**	**2 840**	**+5,2 %**	**+4,1 %**
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE(2) / 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 %**

1. *Incluant la première consolidation d'OLB*
2. *MEE = Mises en équivalence = quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence*
3. *Coût du risque retraité des effets techniques liés à la première consolidation d'OLB*

Forte progression du produit net bancaire

Croissance soutenue des réseaux bancaires et du crédit à la consommation



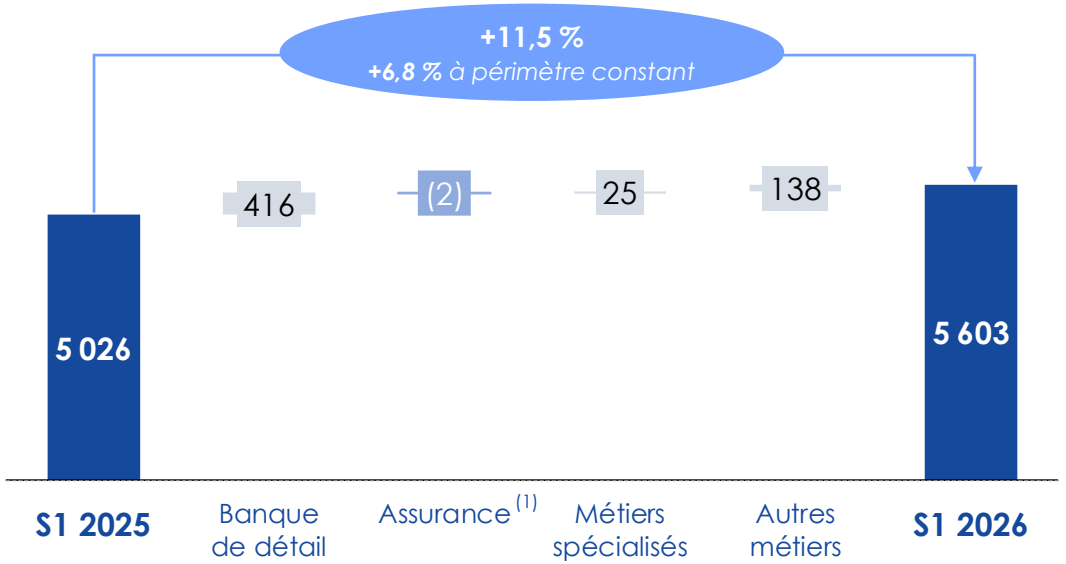
1. *Reclassement des frais généraux rattachables aux contrats d'assurance en charges afférentes aux contrats d'assurance classées en PNB*

Frais de fonctionnement maîtrisés

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

Frais de fonctionnement

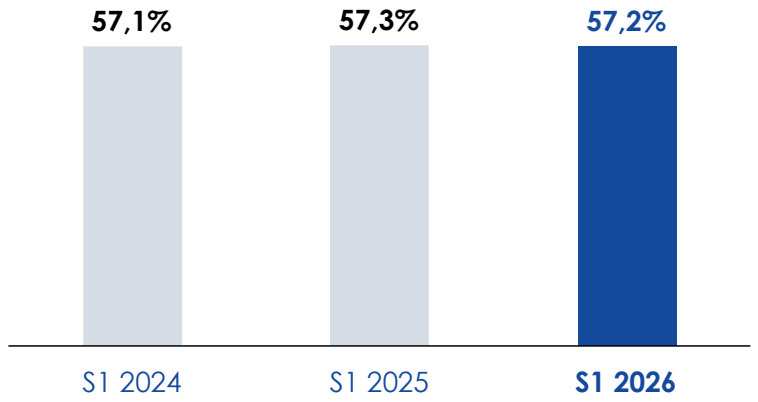
Évolution sur un an *(M€)*



- **Croissance du PNB supérieure à la progression des frais généraux** (+11,8 % contre +11,5 %) ;
- **Hausse limitée** des frais généraux **à périmètre constant et hors éléments non-récurrents** (+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 %.**

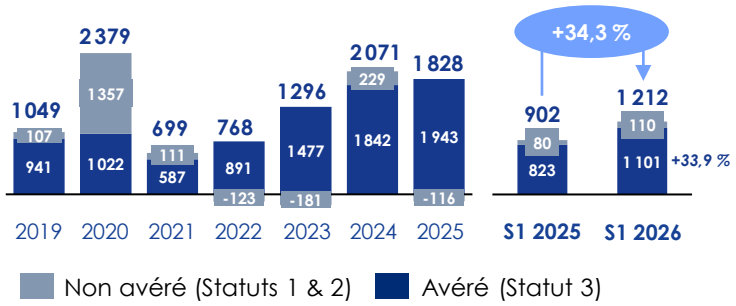
1. *Hors frais généraux rattachables aux contrats d'assurance, en application de la norme IFRS 17*

Hausse du coût du risque

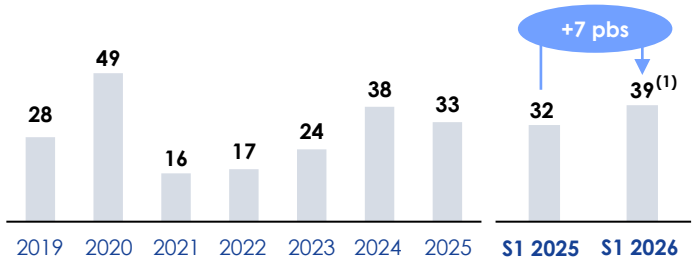
Coût du risque à 39 pbs[1] (contre 33 pbs à fin 2025)

Coût du risque

Évolution en montant
(M€)



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

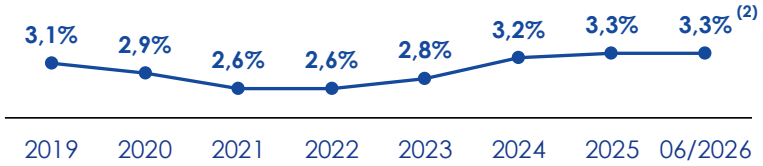


Coût du risque à -1 212 M€, en hausse de **+34,3% sur un an** (**+19,2 % à périmètre constant**)

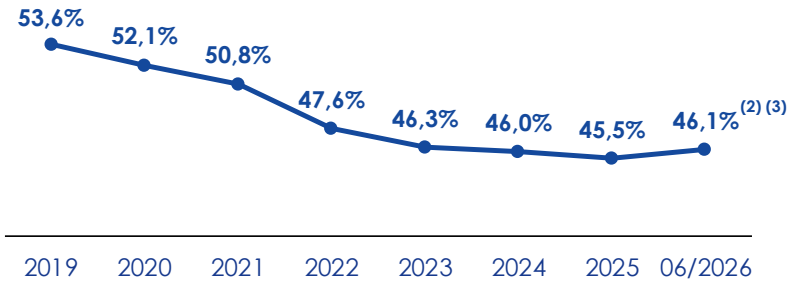
- **-1 101 M€ de coût du risque avéré *(+33,9 % vs S1 2025 ; +25,2 % à périmètre constant)* :**
  - *Forte évolution liée notamment aux réseaux bancaires, au crédit à la consommation et à la consolidation d'OLB ;*
  - *Hausse de +25,2 % à périmètre constant contre un S1 2025 ayant bénéficié de reprises liées au retour en statut sain d'un dossier de place :*
    - *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)* :**
  - *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)



1. *Coût du risque retraité des effets techniques liés à la première consolidation d'OLB*
2. *Indicateurs au 30/06/2026 hors POCI (Purchased or Originated Credits Impaired) d'OLB*
3. *Taux de couverture des encours douteux au 30/06/2026 à près de 50 % hors PGE douteux*

Qualité des actifs

Politique de provisionnement prudente

En M€	31/12/19	31/12/20	31/12/21	31/12/22	31/12/23	31/12/24	31/12/25	30/06/26
Crédits bruts	**392 979**	**429 024**	**454 020**	**511 668**	**532 054**	**538 253**	**550 700**	**582 870**
Créances douteuses brutes (statut 3)	12 079	12 497	11 723	13 181	15 133	17 112	18 257	19 213[1]
Créances saines brutes (statuts 1 & 2)	380 900	416 527	442 297	498 487	516 921	521 141	532 443	563 155
Dont Statut 1	*358 983*	*375 884*	*402 908*	*464 393*	*483 823*	*475 967*	*484 808*	*513 141*
Dont Statut 2	*21 917*	*40 644*	*39 389*	*34 095*	*33 098*	*45 174*	*47 635*	*50 014*
Provisions pour dépréciation des créances	**8 444**	**9 611**	**9 195**	**9 571**	**10 103**	**11 149**	**11 468**	**12 126**
Provisions pour dépréciations sur encours douteux (statut 3)	6 471	6 509	5 949	6 278	7 013	7 873	8 310	8 864
Provisions pour dépréciations sur encours sains (statuts 1 & 2)	1 973	3 102	3 246	3 293	3 090	3 276	3 159	3 262
Dont Statut 1	*917*	*1 174*	*1 231*	*1 543*	*1 493*	*1 434*	*1 267*	*1 350*
Dont Statut 2	*1 056*	*1 927*	*2 015*	*1 750*	*1 597*	*1 843*	*1 892*	*1 912*
Taux de créances douteuses	**3,1 %**	**2,9 %**	**2,6 %**	**2,6 %**	**2,8 %**	**3,2 %**	**3,3 %**	**3,3 %**
Taux de couverture sur créances douteuses	**53,6 %**	**52,1 %**	**50,8 %**	**47,6 %**	**46,3 %**	**46,0 %**	**45,5 %**	**46,1 %**

1. *Créances douteuses brutes au 30/06/2026 hors POCI (Purchased or Originated Credits Impaired) d'OLB*

Expositions souveraines

Données au 31 décembre 2025

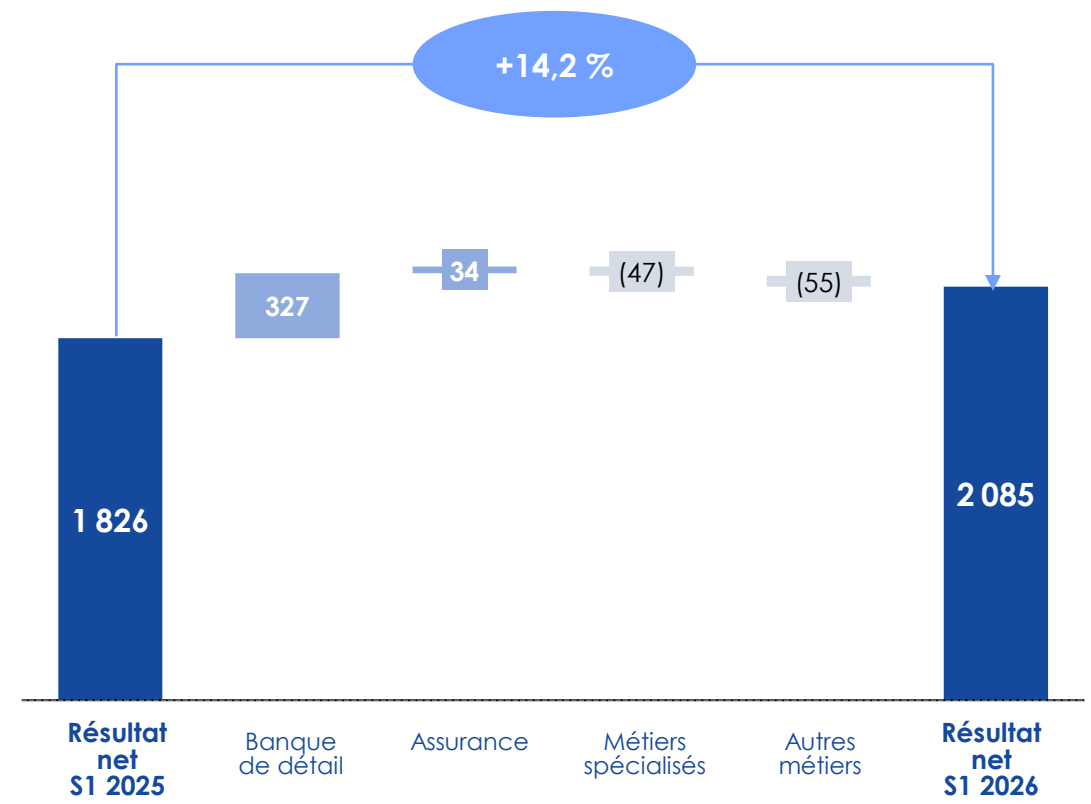
Expositions au 31/12/2025 *(en millions d'euros)*	Expositions brutes bilan	dont actifs financiers au coût amorti	dont actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres	dont instruments financiers en valeur de marché par résultat	Instruments financiers en valeur de marché par résultat détenus à des fins de transaction (hors dérivés)	Instruments financiers dérivés
Zone Europe	**19 829**	**7 888**	**11 333**	**0**	**608**	**13**
France	14 160	6 290	7 266	0	604	13
Allemagne	1 479	1 076	403	0	1	0
Autres pays	4 189	522	3 665	0	2	0
Reste du Monde	**16 284**	**1 703**	**12 585**	**0**	**1 995**	**2**
Etats-Unis	9 930	151	7 841	0	1 938	0
Autres Pays	6 354	1 552	4 745	0	57	2
TOTAL	**36 113**	**9 591**	**23 919**	**0**	**2 603**	**15**

Les expositions présentées dans ce tableau correspondent strictement aux expositions aux états (administrations régionales, locales et centrales à l'exclusion des banques centrales, caisse de dépôts et consignations notamment) défini dans le paragraphe 42 (b) de l'annexe V ITS no. 680/2014.

Résultat net élevé de 2,1 Md€

Résultat porté par la forte progression du produit net bancaire

Évolution par métier



Évolution par nature



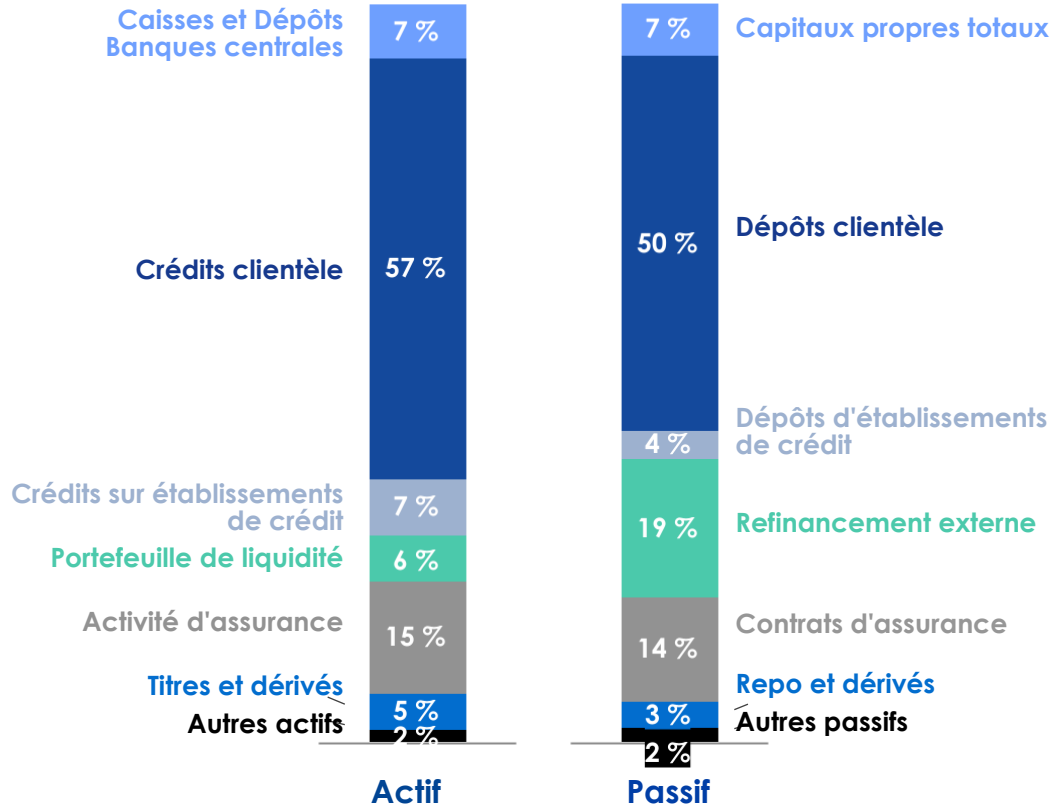
Bilan simplifié *(au 30 juin 2026)*

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€

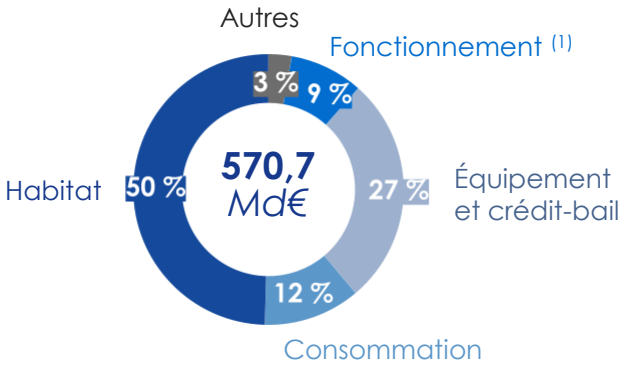


Portefeuille de crédits et dépôts clientèle *(au 30 juin 2026)*

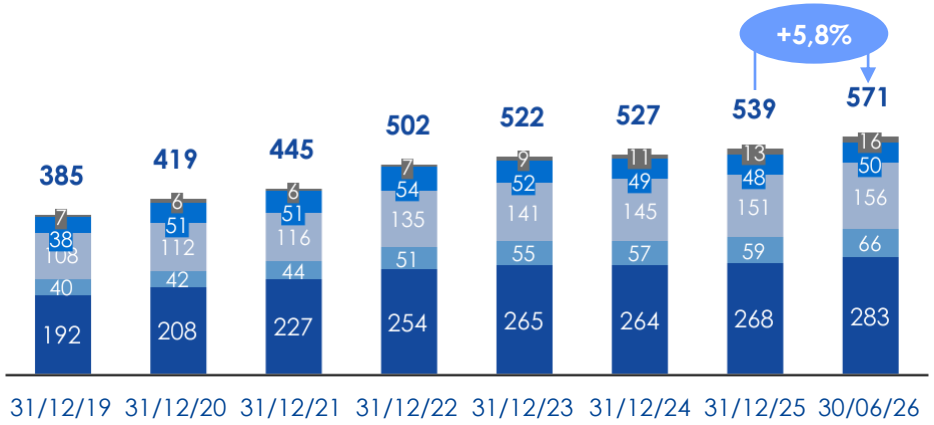
Progression des encours, notamment liée à l'intégration d'OLB

Crédits clientèle

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

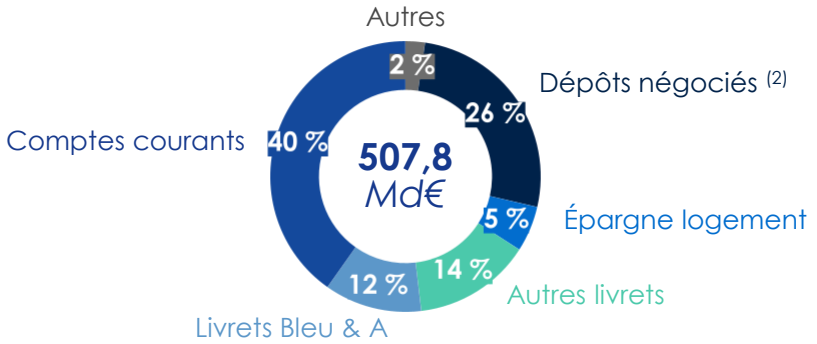


Évolution des encours *(Md€)*

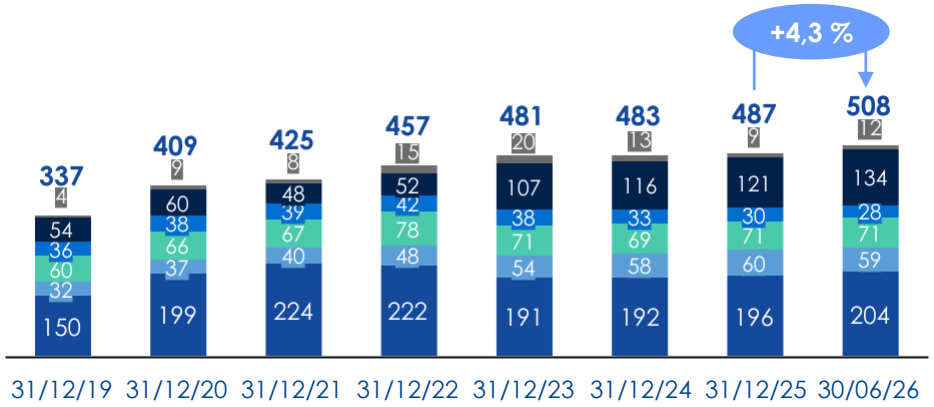


Dépôts clientèle

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



Évolution des encours *(Md€)*



1. *Comptes courants débiteurs et crédits de trésorerie*
2. *Comptes à terme et Plan d'Épargne Populaire (PEP)*

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

Crédit Mutuel Alliance Fédérale en bonne voie pour atteindre ses objectifs

PERFORMANT

ENSEMBLE PERFORMANT SOLIDAIRE

	19 Md€ Produit net bancaire *(PNB)*	54 % Ratio Frais Généraux/PNB *(CoEx)*	5 Md€ Résultat net	0,50 % Résultat net pour 100€ d'actif	≤110 % Ratio Crédits/Dépôts	>15 M Clients dans la bancassurance[1] et 8 millions dans l'assurance[2]
Bilan 2025	17,7 Md€	55,3 %	4,2 Md€	0,45 %	110,8 %	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

1. *Périmètre Réseau en France*
2. *Clients disposant d'un produit majeur*
3. *Coefficient d'exploitation à périmètre constant et hors éléments non récurrents*

03.

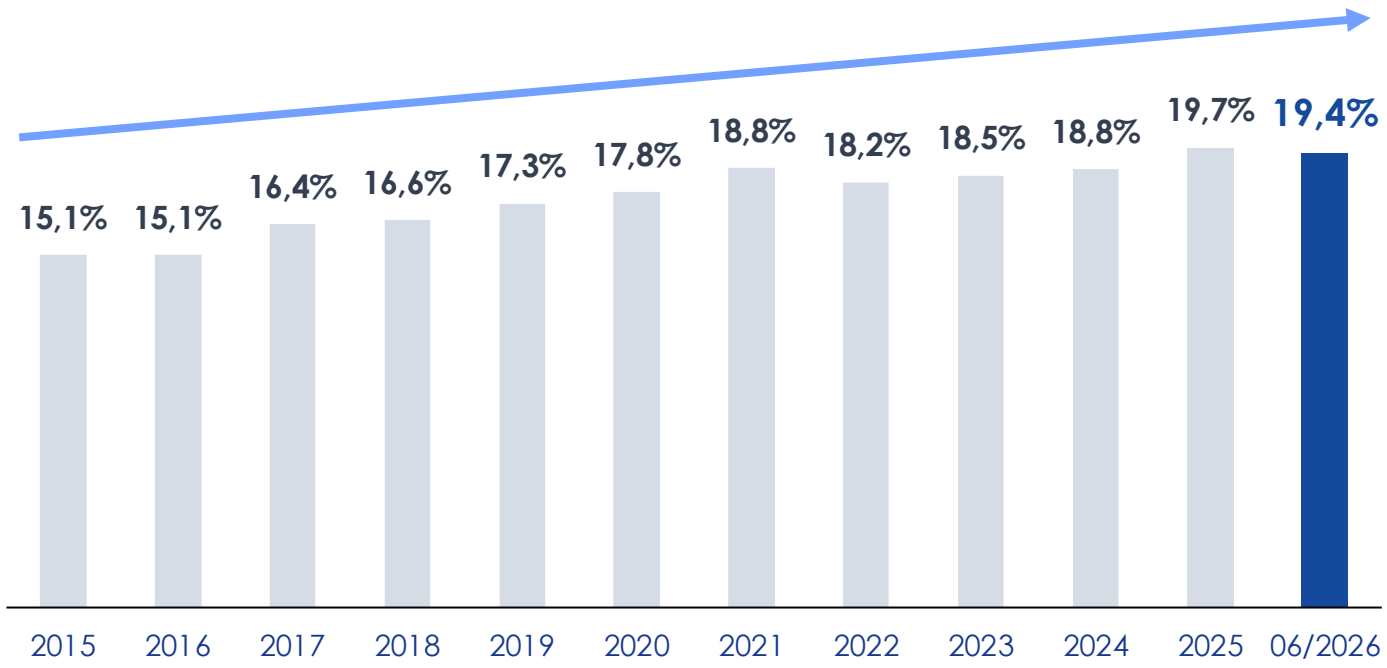
Solvabilité & Liquidité

Une structure financière très solide

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

Evolution du ratio CET1

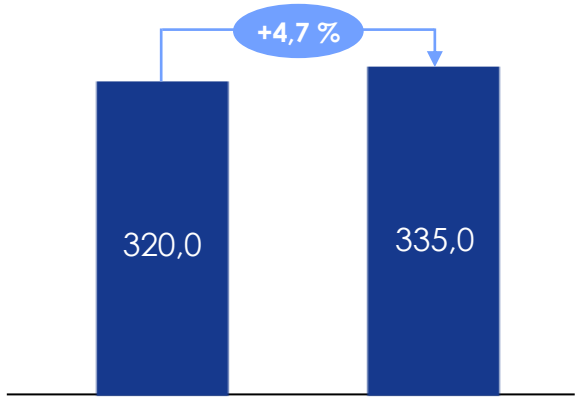
% ; fin de période



- 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



	31/12/2025	30/06/2026
Retour sur RWA moyens (RoRWAA)	***1,3%***	***1,3%***

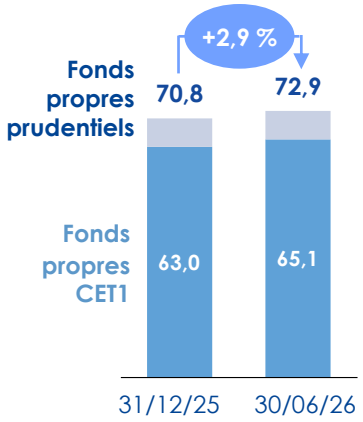
- Hausse des RWA majoritairement due à :
  - l'**addition des encours pondérés de OLB** dans les risques de crédit; et
  - pour le solde, une **croissance organique des encours** liée à l'activité S1 2026.

Ratios de solvabilité et exigences réglementaires

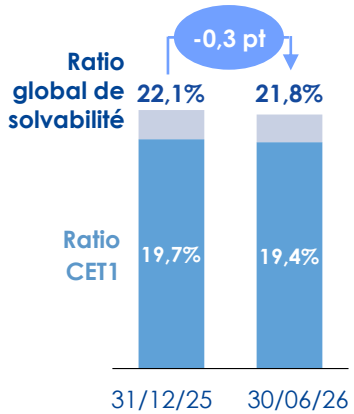
Crédit Mutuel Alliance Fédérale très au-delà des exigences prudentielles de fonds propres

Fonds propres et ratios de solvabilité

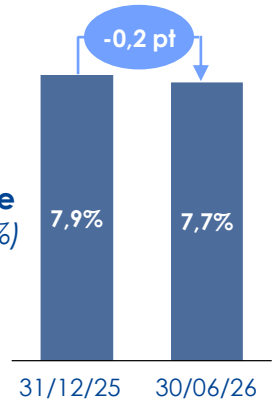
Fonds propres prudentiels *(Md€)*



Ratios de solvabilité *(%)*

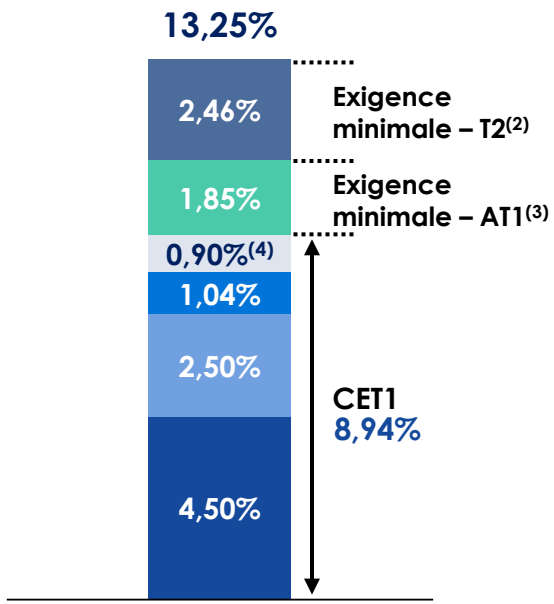


Ratio de levier *(%)*



Exigences réglementaires et distances

Exigences SREP[1] *(%)*



- Exigence minimale - CET1
- Coussin de conservation
- Pilier 2 Requirement (P2R)
- Coussin contra-cyclique
- Exigence minimale - AT1
- Exigence minimale - T2

Distances aux exigences SREP 2026 au 30/06/2026

Ratio CET1
+10,5 pts

Ratio global de solvabilité
+8,5 pts

Exigences SREP à partir du 01/01/2027[1][4]

Exigence P2R
1,04%

Exigence Ratio CET1
8,94%

Exigence Ratio global de solvabilité
13,25%

1. *Hors exigence « Pillar 2 Guidance » (P2G)*
2. *Dont 0,46% pour le Pilier 2 Requirement*
3. *Dont 0,35% pour le Pilier 2 Requirement*
4. *Exigence de fonds propres au titre du coussin contra-cyclique en date du 30/06/2026*

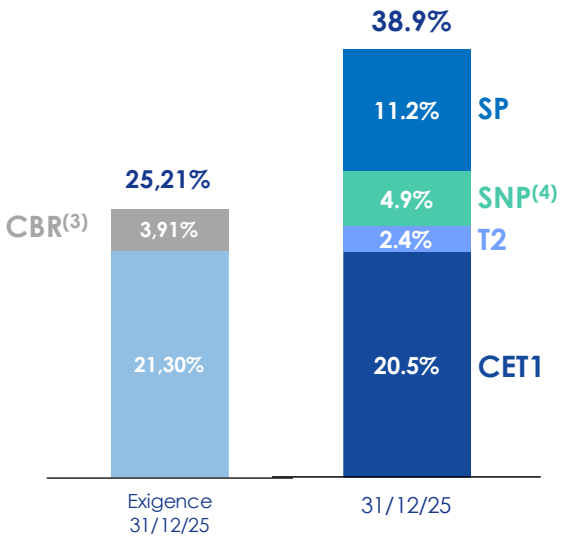
Minimum Requirement Eligible Liabilities – MREL[1]

Exigence de MREL applicable sur base consolidée, au niveau du Groupe Crédit Mutuel[2]

MREL total

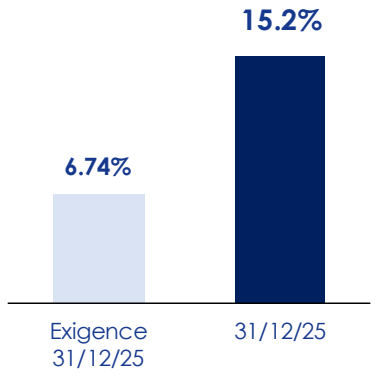
% RWA

Distance : +13,7 pts



% LRE

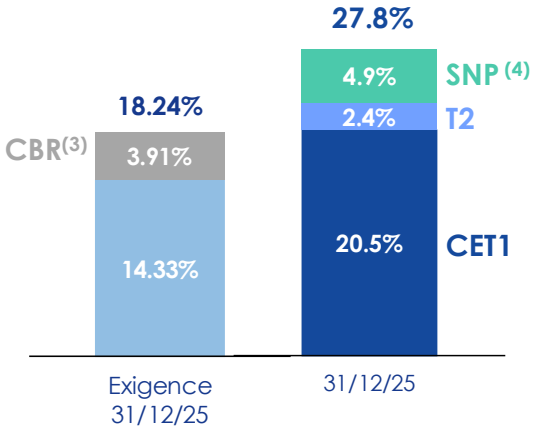
Distance : +8,5 pts



MREL subordonné

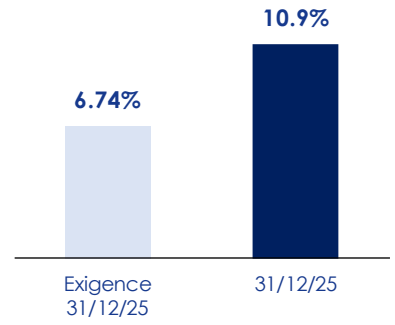
% RWA

Distance : +9,5 pts



% LRE

Distance : +4,1 pts

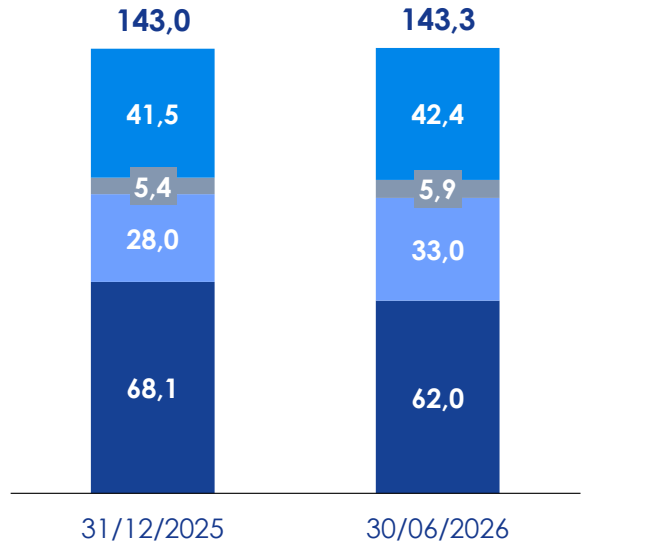


1. *En tant que D-SIB, le Crédit Mutuel n'est pas soumis aux exigences TLAC définies par le Conseil de Stabilité Financière.*
2. *Applicable sur une base consolidée au niveau du groupe de résolution, qui est composé de l'organe central (Confédération Nationale du Crédit Mutuel), de ses entités affiliées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

Forte position de liquidité

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

Réserves de liquidité *(Md€)*

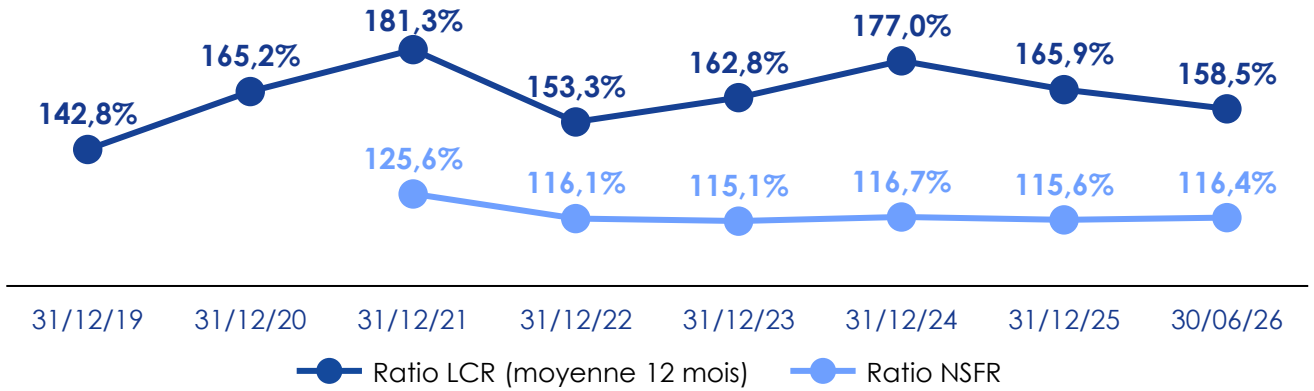


La réserve de liquidité couvrant très largement les tombées de ressources de marché à 12 mois.

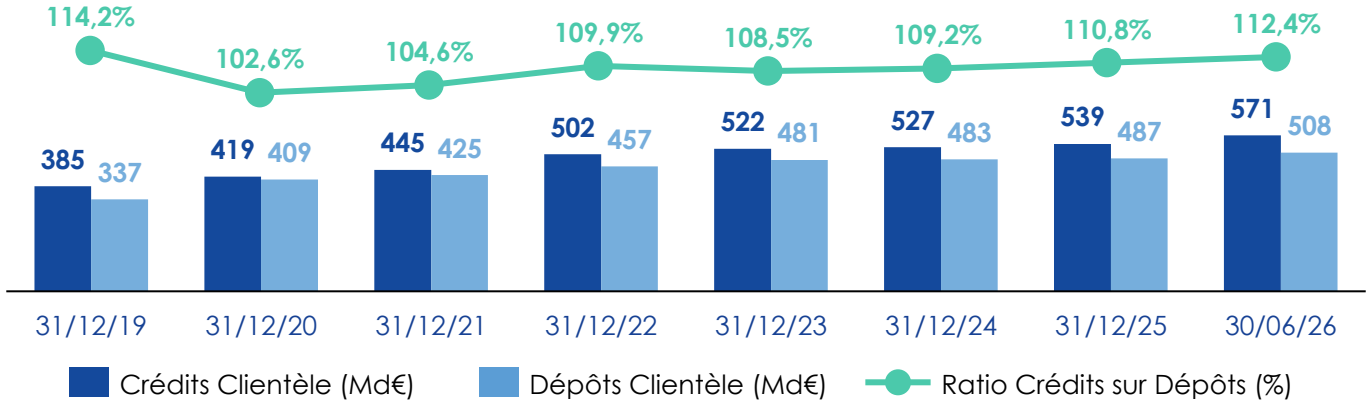
HQLA(1) moyens de 103,8 Md€, dont 63 % déposés auprès des banques centrales *(principalement la BCE)*

Ratios de liquidité *(%)*

Ratios LCR et NSFR



Ratio Crédits sur Dépôts



1. *HQLA : High quality liquid assets (Actifs liquides de haute qualité)*

04.

Refinancement

Plan de refinancement 2026

17,0 Md€ levés au titre du programme MLT 2026 et 5,7 Md€ de pré-refinancement 2027

Plan de refinancement 2026

Objectif 2026 : 16-18 Md€[1]

Capital / éligible au MREL

- **AT1 :** non
- **T2/SNP :** 3-5 Md€

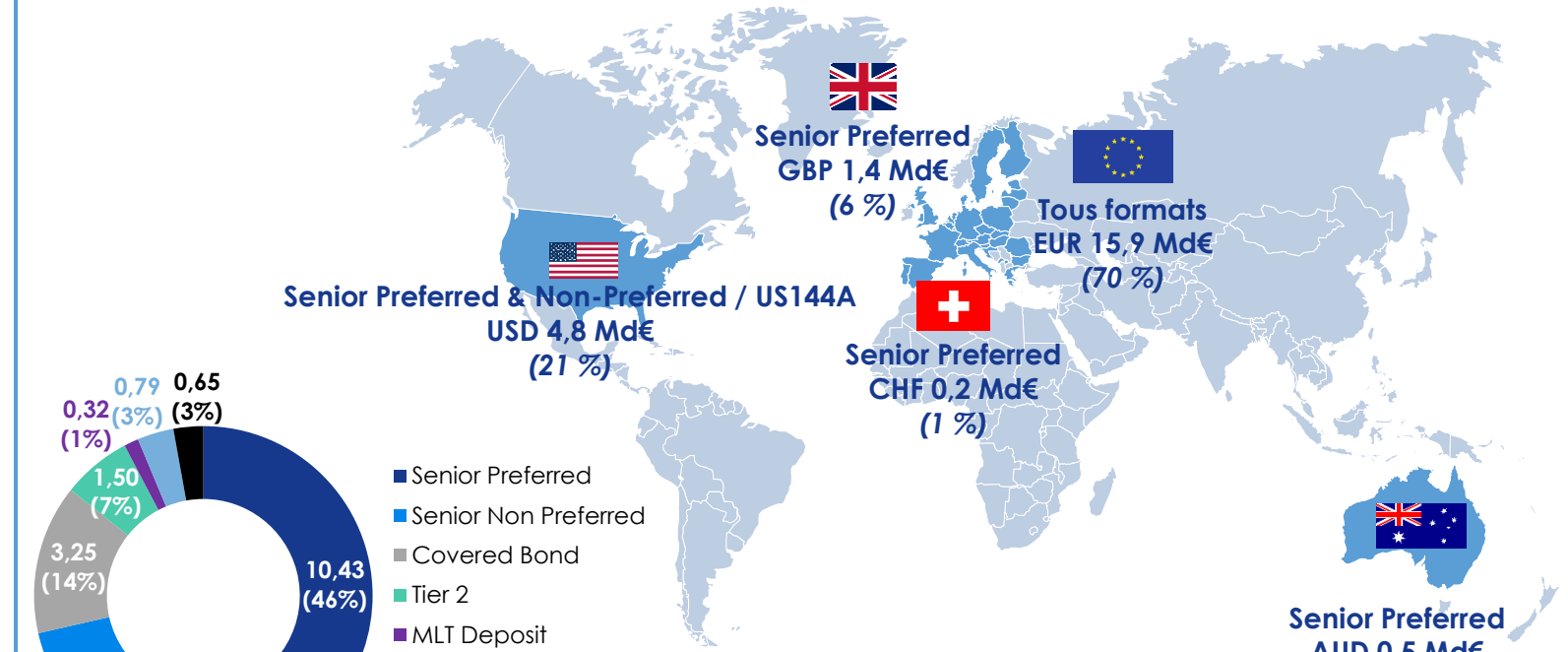
Type d'émissions

- 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…)

17,0 Md€ levés au titre du programme MLT 2026[3] + 5,7 Md€ de pré-refinancement 2027

Pré-refinancement 2026 : 2,0 Md€ / **Pré-refinancement 2027 :** 5,7 Md€
Maturité moyenne : 5,5 ans

Emissions publiques : 24 opérations pour 19,6 Md€ *(86 % des émissions totales)*
Placements privés : 3,2 Md€ *(14 % des émissions totales)*



1. *Objectif soumis aux évolutions réglementaires et de besoins de refinancement du groupe*
2. *GSS : Green Social Sustainable*
3. *Emissions obligataires levées au 10 novembre 2026 et intégrant 2,0 Md€ levés en 2025 au titre du programme MLT 2026*

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
FR001401AN55	606	EUR	750	750	01/09/2026	01/09/2037	T2	4,5%	MS+140bps
AU3FN0113742	607	AUD	400	245	03/09/2026	03/09/2031	SP	BBSW3M+115	BBSW3M+115
AU3CB0338812	608	AUD	150	92	03/09/2026	03/09/2031	SP	5,786%	BBSW3M+115
FR001401B4Q9	609	EUR	1 250	1 250	28/09/2026	28/09/2029 (1)	SNP	4,267%	MS+80
FR001401B4S5	610	EUR	1 000	1 000	28/09/2026	28/09/2033 (1)	SNP	4,672%	MS+120
FR001401AW47	611	GBP	450	525	30/09/2026	30/09/2032	SP	5,875%	G+100
FR001401C8X5	612	EUR	1 500	1 500	20/11/2026	20/11/2031	SP	4,25%	MS+105

PRE-REFINANCEMENT LEVÉ EN 2025 AU TITRE DU PROGRAMME MLT 2026

PRE-REFINANCEMENT LEVÉ EN 2026 AU TITRE DU PROGRAMME MLT 2027

1. *Date optionnelle de call*

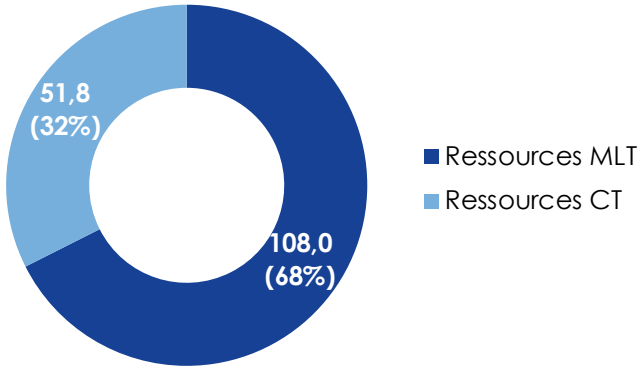
Encours de ressources externes levées et échéancier de la dette MLT

(au 30 juin 2026)

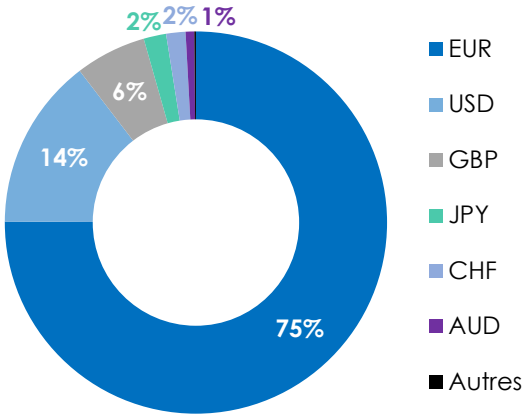
Encours de ressources externes levées

159,8 Md€ *(+4,7 % vs fin 2025)*

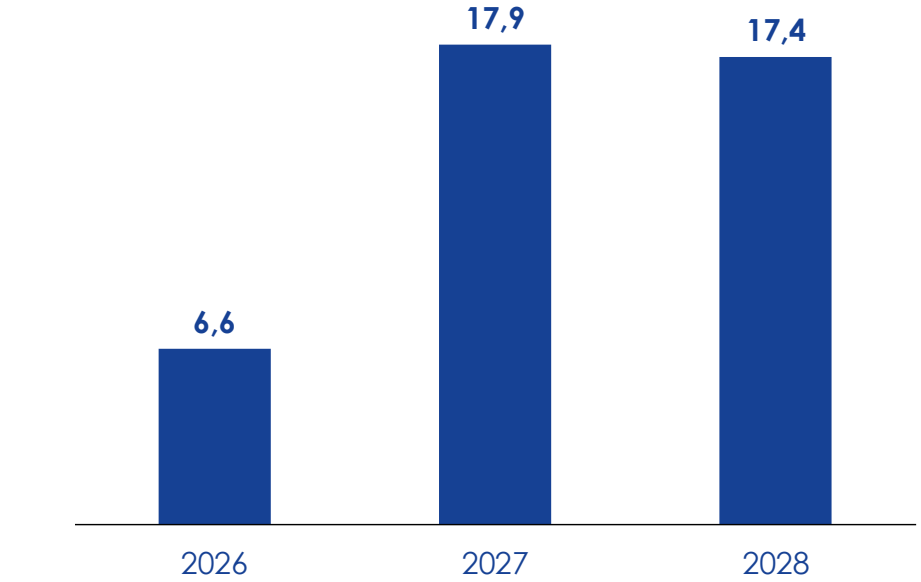
Décomposition par maturité



Décomposition par devise



Echéancier de la dette MLT



05.

Stratégie

Plan stratégique 2024-2027 : 3 axes stratégiques

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

ENSEMBLE PERFORMANT SOLIDAIRE

1 Notre priorité
L'ESPRIT DE CONQUÊTE ET D'INITIATIVE

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

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

Atteindre le 100 % autonomie pour les clients et les prospects
- Augmenter de 20 % les ventes en digital en complément des réseaux physiques.

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

Déployer notre modèle de bancassurance en Europe
- En Allemagne (TARGOBANK), en Belgique (Beobank), en Europe (Cofidis Group).

2 Notre engagement
MENER LA RÉVOLUTION ÉCOLOGIQUE ET SOCIÉTALE

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

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

Accompagner la transformation écologique de tous nos clients et de tous nos métiers
- Prioriser notamment l'éco-rénovation : 100 000 clients accompagnés d'ici 2027.
- Accompagner les agriculteurs et viticulteurs.

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

3 Le trio gagnant
SALARIÉS, ÉLUS ET TECHNOLOGIE

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

Attirer, accompagner et fidéliser nos salariés et élus dans tous les temps de vie
- 100 % des salariés et élus s'engagent dans la transformation écologique.
- Renforcer les compétences des collaborateurs dans le cadre de la formation professionnelle et les connaissances des élus grâce à l'Université mutualiste.

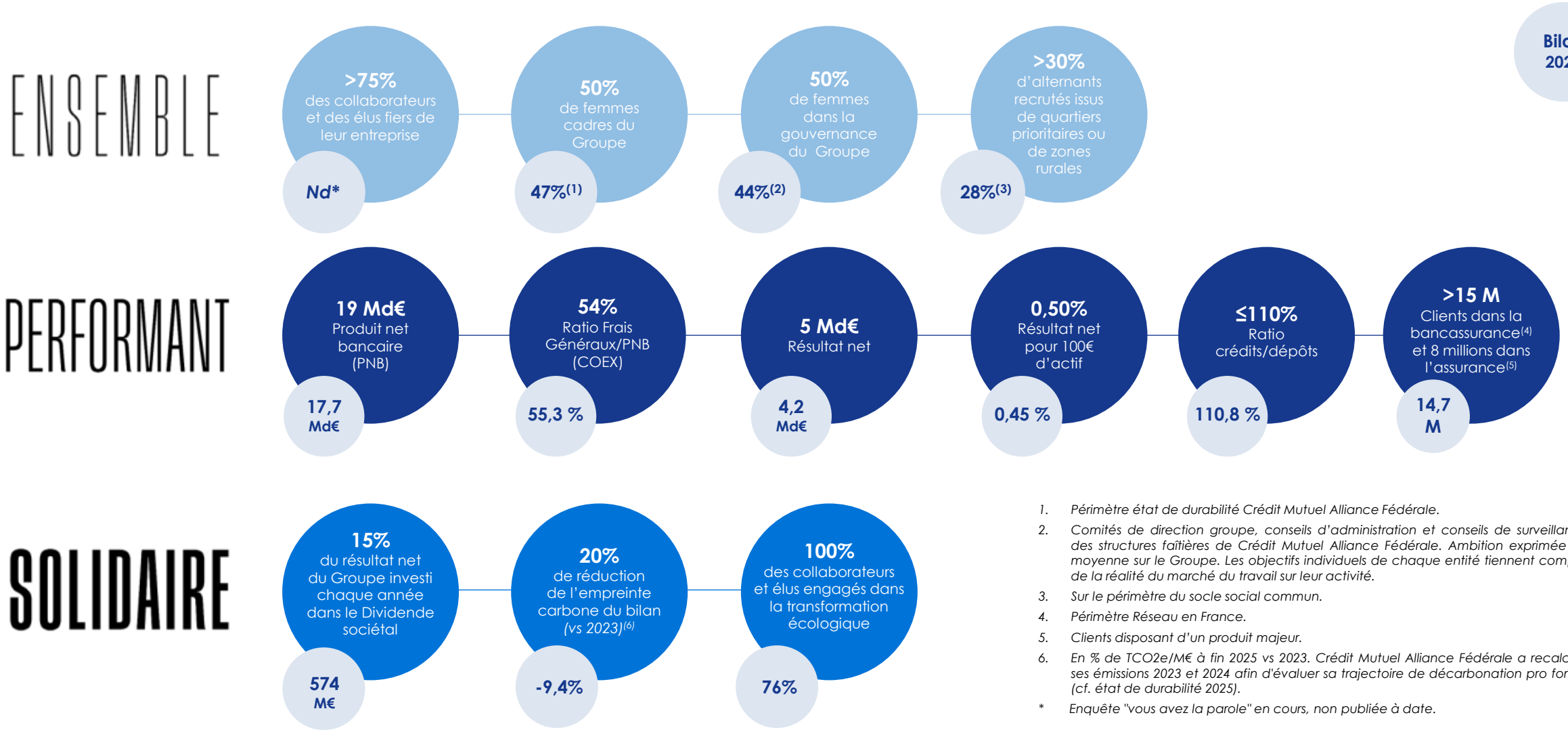
Adopter résolument les innovations technologiques pour accroitre notre performance
- Offrir à tous les clients, prospects et collaborateurs, pertinence du conseil, sécurité des données et simplicité d'utilisation : c'est la mission d'Euro-Information.
- Accélérer sur les technologies d'avenir : l'intelligence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

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

Plan stratégique 2024-2027 : objectifs 2027

Indicateurs de performance 2027 et derniers bilans

ENSEMBLE PERFORMANT SOLIDAIRE



1. *Périmètre état de durabilité Crédit Mutuel Alliance Fédérale.*
2. *Comités de direction groupe, conseils d'administration et conseils de surveillance des structures faîtières 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.*

Développement en Allemagne : Focus sur l'acquisition d'OLB (1/2)

Rationnel stratégique

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

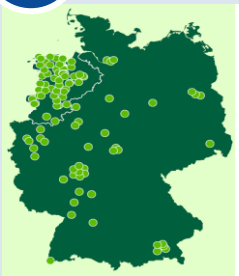
Ambitions stratégiques

1. **Accélérer significativement le plan de transformation stratégique de TARGOBANK vers un modèle bancaire universel avec un développement de l'activité de prêts habitat**
2. **Renforcer la couverture actuelle du marché des petites entreprises et élargir les activités de banque de financement de TARGOBANK**
3. **Renforcer l'activité de gestion de patrimoine de TARGOBANK**
4. **Acquérir une franchise de financement solide avec une présence historique de premier plan sur le marché des LBO de taille moyenne**
5. **Bénéficier d'un potentiel de synergies de revenus et de coûts à moyen-terme**

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

Informations complémentaires concernant OLB (au 30/06/2026)

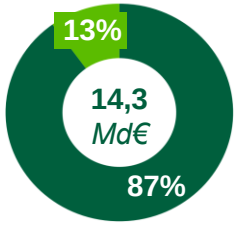
1 Présence nationale en Allemagne



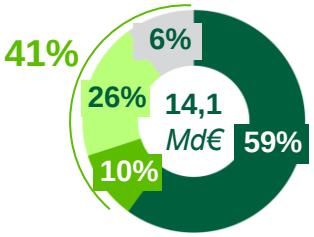
Une présence nationale à travers ~80 agences avec une forte position dans le nord-ouest de l'Allemagne et des services digitaux au service de clients particuliers et entreprises

2 Empreinte croissante en Europe(1)

Private & Business Customers (PBC)
(Portefeuille EAD - fin de période)



Corporate & Diversified Lending (CDL)
(Portefeuille EAD - fin de période)





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

~80 agences | **~1M** clients | **~1 700** collaborateurs

Résultats financiers S1 2026



Notations d'OLB

Issuer Rating	MOODY'S RATINGS
Counterparty Rating	A2
Deposits Rating (LT)	A3
Issuer Credit Rating (LT)	A3
Outlook	Positive

Rehaussement par Moody's Ratings des notations des dépôts LT d'OLB, ainsi que des notations de crédit *Senior unsecured* et de crédit LT, de Baa1 à A3, avec une perspective positive à la suite de l'acquisition d'OLB par Crédit Mutuel Alliance Fédérale en janvier 2026.

1. *Données à fin 2025*

06.

Durabilité

1ère banque entreprise à mission

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

Adoption en 2020 du statut d'entreprise à mission
1ère banque à le devenir

Une raison d'être en phase avec ses valeurs et intégrée dans ses statuts
Ensemble, écouter et agir

Adoption d'**objectifs sociaux et environnementaux**

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

Nos **5** missions

1	2	3	4	5
ACCOMPAGNER NOS CLIENTS ET SOCIÉTAIRES AU MIEUX DE LEURS INTÉRÊTS	AGIR POUR CHACUN ET REFUSER TOUTE DISCRIMINATION	METTRE LA TECHNOLOGIE AU SERVICE DE L'HUMAIN	CONTRIBUER AU DÉVELOPPEMENT DES TERRITOIRES	ŒUVRER POUR UNE SOCIÉTÉ PLUS JUSTE ET PLUS DURABLE

Jusque 2024 : 15 engagements, tous atteints(1)

2025 : 20 nouveaux engagements(1)

1. *Détail des engagements disponible en Annexes*

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 touchés par les inondations**, apportant chacune **100 000 euros aux équipes de la Protection Civile**

PROTECTION CIVILE AIDER · SECOURIR · FORMER

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**

Décode

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.

RURA STOP À L'EXCLUSION ÉNERGÉTIQUE Refugee* FOOD

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

Dividende sociétal record en 2026

Dividende Sociétal

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

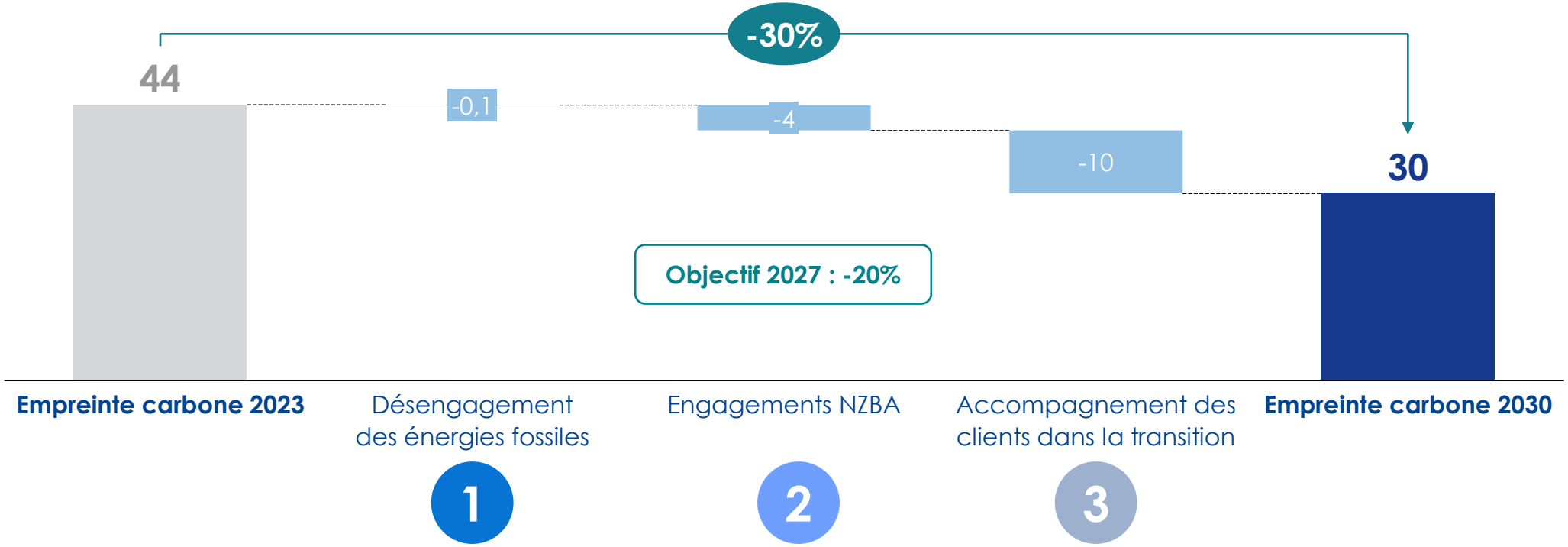
Listes des engagements non exhaustives

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

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

Des objectifs concrets, basés sur un plan de transition

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



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

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

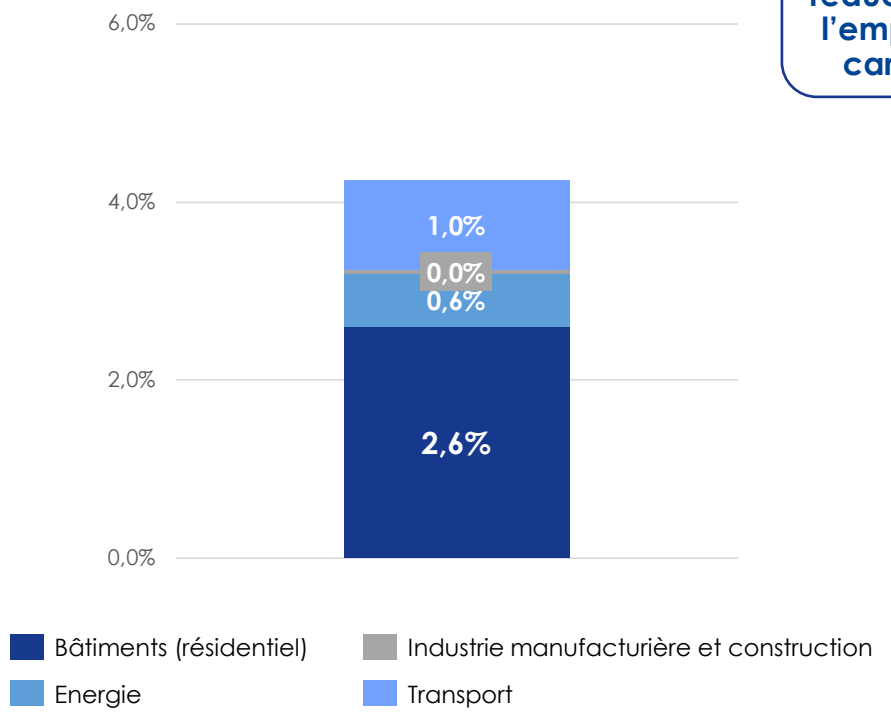
Ambition forte de réduction de l'empreinte carbone (2/3) *(périmètre bancaire)*

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

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

(en % de baisse en 2027)

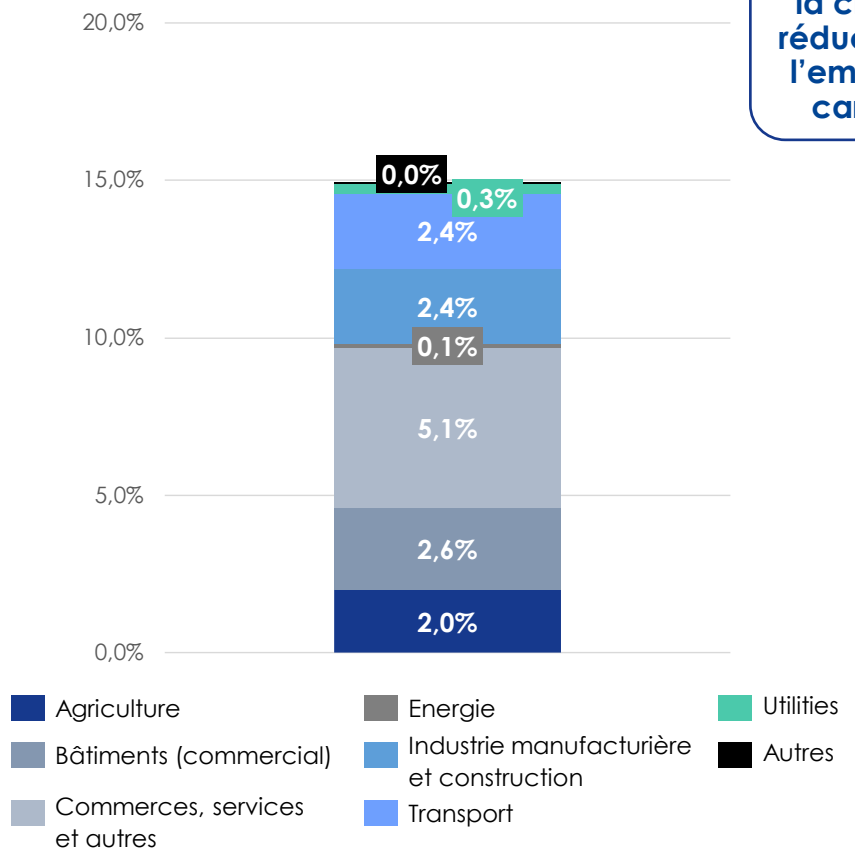
~20% de la cible de réduction de l'empreinte carbone



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

(en % de baisse en 2027)

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

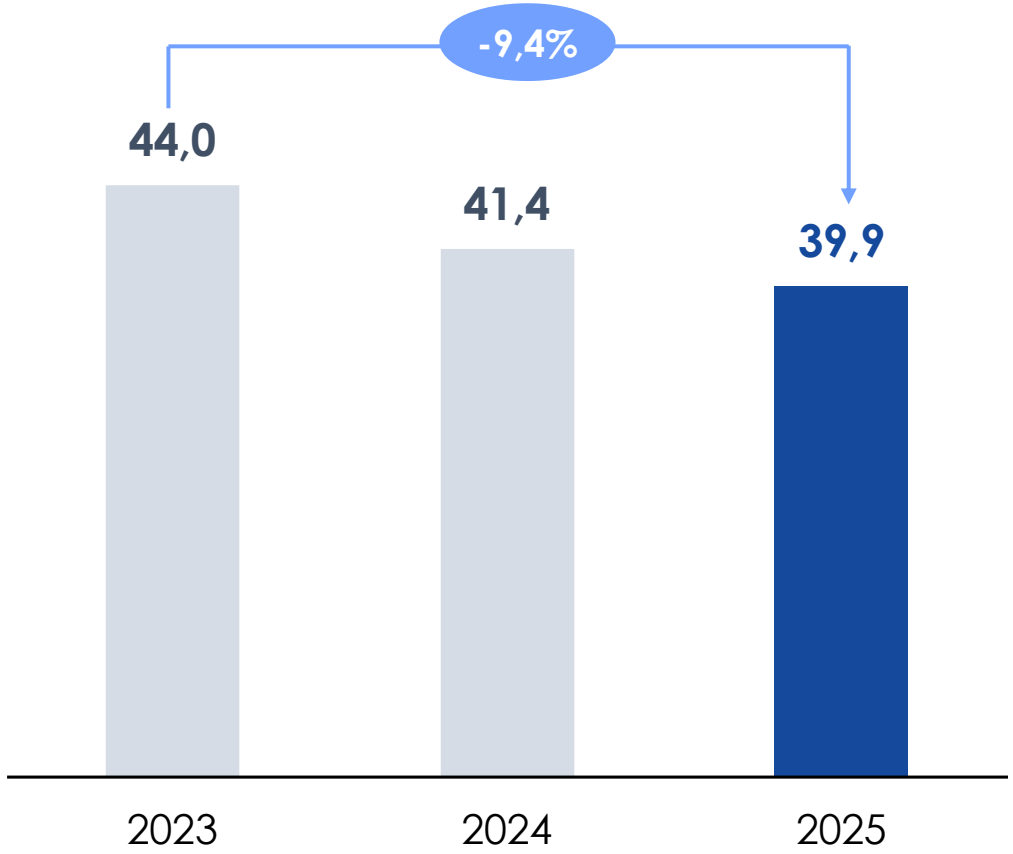


Ambition forte de réduction de l'empreinte carbone (3/3) *(périmètre bancaire)*

Performances à fin 2025 en ligne avec les objectifs stratégiques

ÉVOLUTION DE L'EMPREINTE CARBONE ENTRE 2023 ET 2025

(en tCO2e/M€)



2027
Cible de réduction de l'empreinte carbone : -20%

2030
Cible de réduction de l'empreinte carbone : -30%

Ambition d'être un acteur majeur dans la transition écologique

Focus sur nos politiques sectorielles

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

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

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



07.

Annexes

Annexes - Sommaire

1.	Notations	p.47
2.	Structure organisationnelle	p.48
3.	Résultats par métier	p.50
4.	Refinancement moyen-long terme	p.59
5.	Durabilité	p.60
6.	Cadre d'émissions d'obligations vertes, sociales et durables	p.72
7.	Prix et récompenses	p.75
8.	Environnement macroéconomique et marché immobilier	p.76

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)*	Stand Alone Credit Profile *(SACP)*	Viability Rating *(VR)*
	a3	a	a+
Date de la dernière publication	26/05/2026	08/12/2025	07/07/2026

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(**)

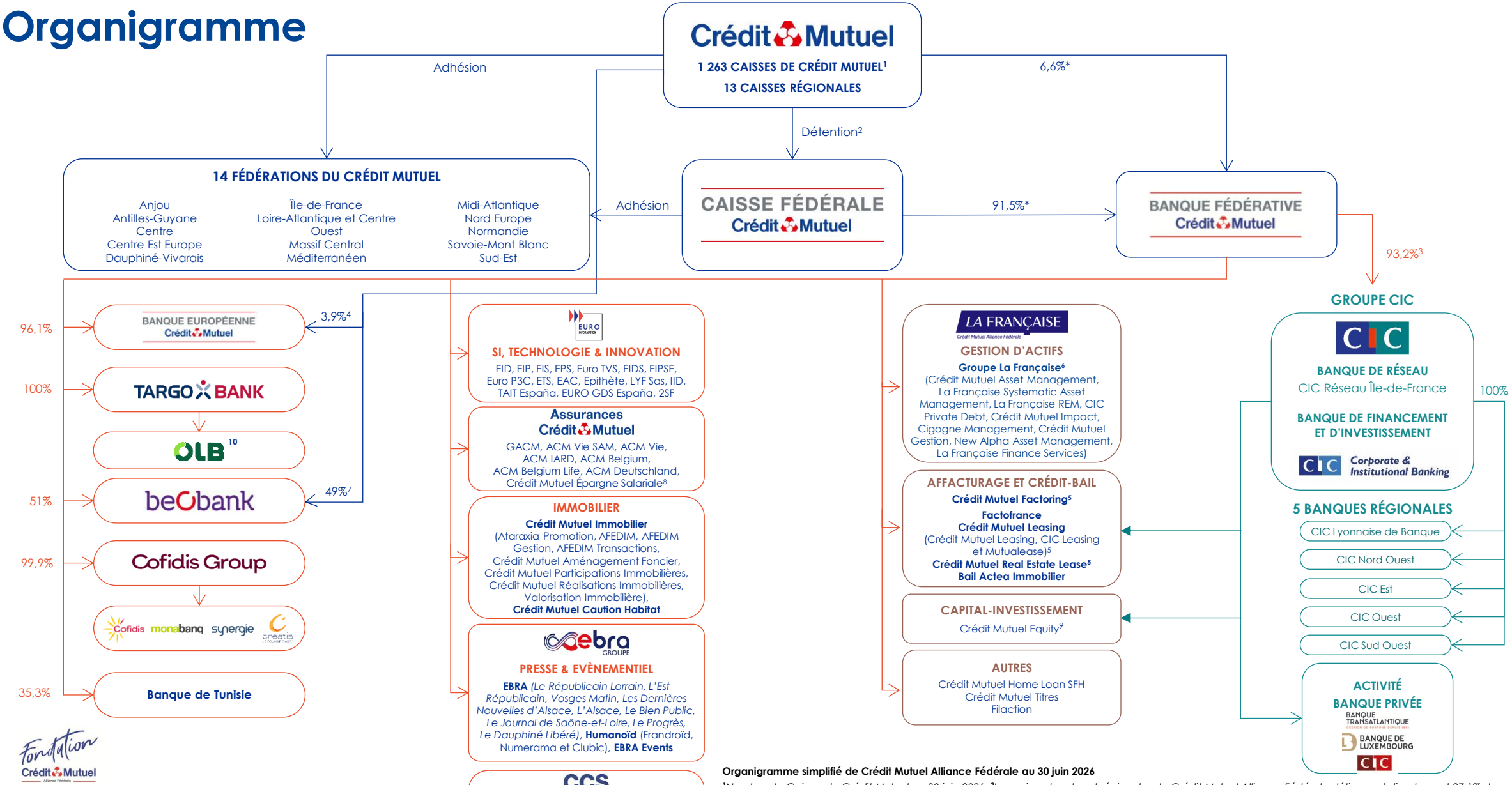
Les agences de notation extra-financière notent les entités BFCM et CIC en tenant compte de l'ensemble du périmètre du Crédit Mutuel Alliance Fédérale

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)*

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

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

Organigramme



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

Organigramme simplifié de Crédit Mutuel Alliance Fédérale au 30 juin 2026

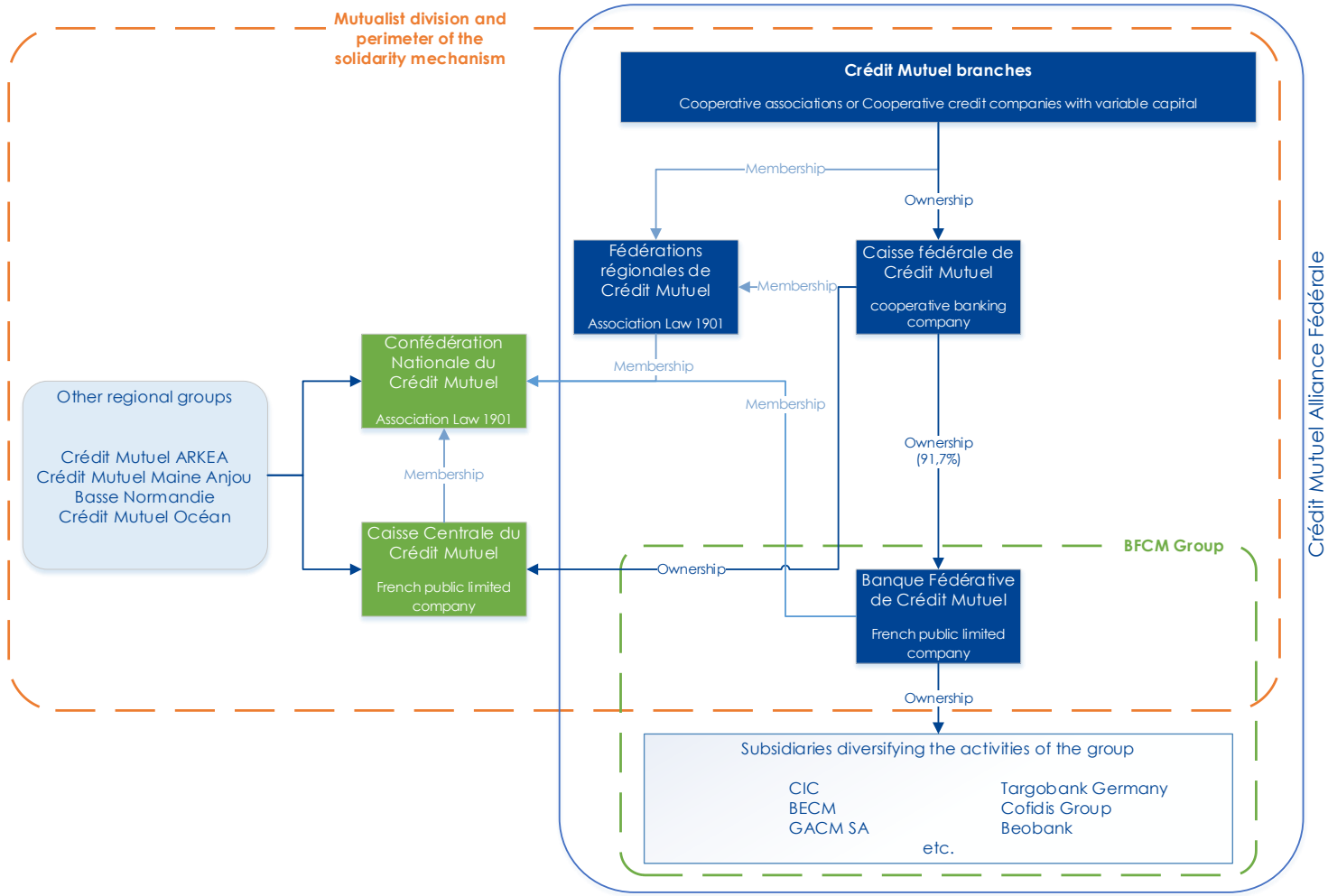
[1]Nombre de Caisses de Crédit Mutuel au 30 juin 2026. [2]Les caisses locales et régionales de Crédit Mutuel Alliance Fédérale détiennent directement 87,1% du capital social (le solde étant détenu par ACM Vie SAM et la Fédération du Crédit Mutuel Centre Est Europe) et quasiment 100% des droits de vote. [3]Le solde étant détenu par Mutuelles Investissement. [4]3,9% déténus par les Caisses Régionales du Crédit Mutuel Normandie et du Crédit Mutuel Méditerranéen. [5]Filiales détenues majoritairement directement et indirectement par le CIC. [6]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. [8]85% détenus par GACM et 15% par le Groupe La Française. [9]Filiale de capital-investissement de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. [10]OLB est une filiale de TARGO Deutschland GmbH.

**Le solde (1,9%) étant détenu par le Crédit Mutuel Maine-Anjou, Basse-Normandie (1,4%) et le Crédit Mutuel Océan (0,5%).*

Structure organisationnelle du Crédit Mutuel Alliance Fédérale

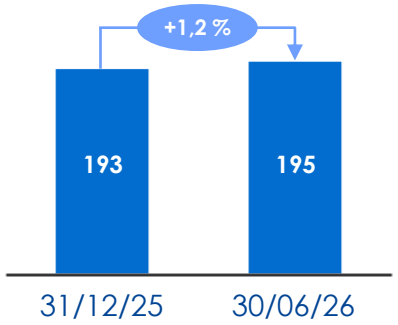
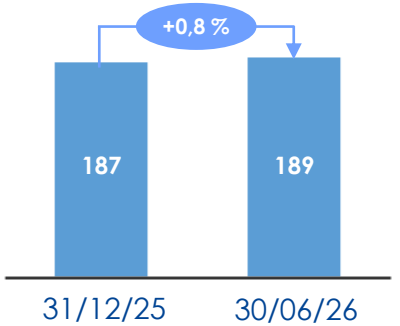
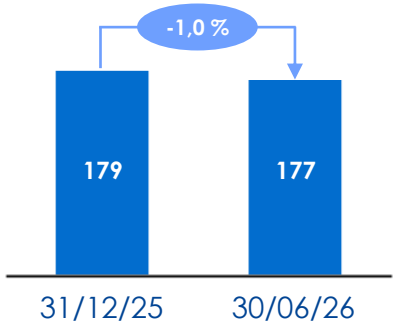
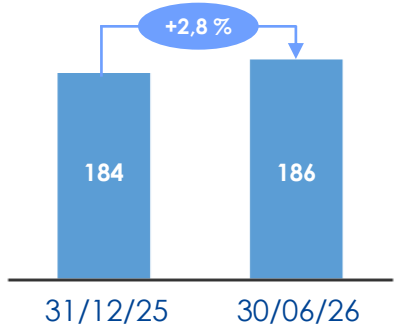
Détail de l'organisation mutualiste

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



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

Indicateurs commerciaux – Réseaux Crédit Mutuel et CIC

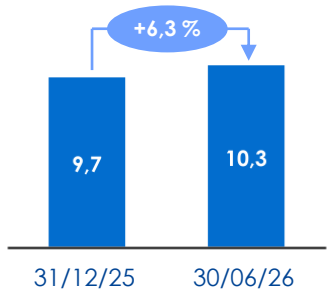
	Encours de dépôts *(Md€)*	Encours de crédits *(Md€)*
Réseau Crédit Mutuel		
Réseau CIC		

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

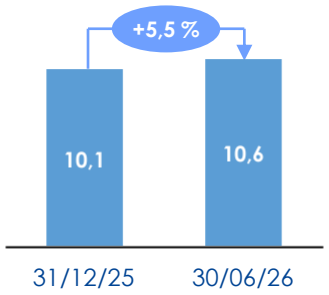
Indicateurs commerciaux – Beobank, BECM and Cofidis Group

Beobank

Encours de dépôts (Md€)



Encours de crédits (Md€)

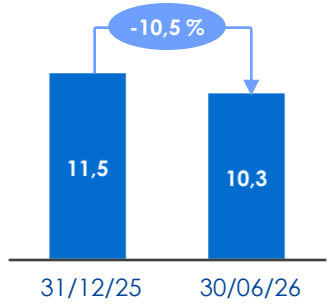


Portefeuille d'assurances de biens

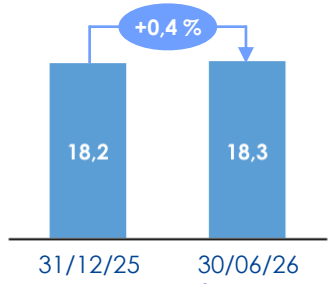
+2,1 %

Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM)

Encours de dépôts (Md€)

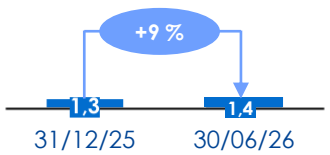


Encours de crédits (Md€)

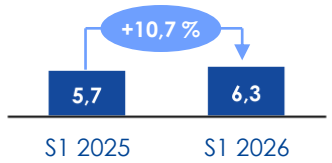


Cofidis Group

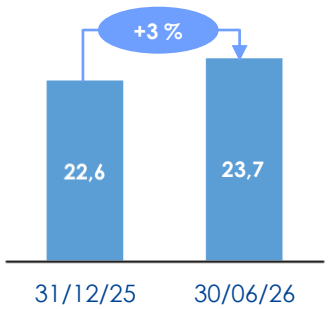
Encours de dépôts (Md€)



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).

1. *MEE = Mises en équivalence = quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence*
2. *Commentaires sur l'activité d'OLB uniquement*

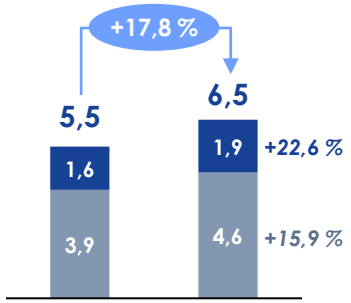
Résultats par métier - Assurance

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€)*



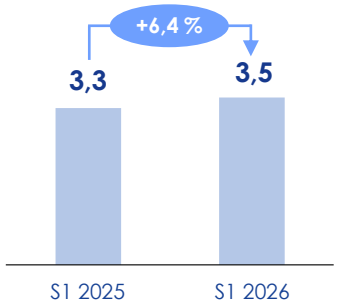
Collecte nette *(Md€)*



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 1er 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.

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

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 %).

1. *MEE = Mises en équivalence = quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence*
2. *Dont 2,9 Md€ d'encours BLI distribuée par La Française Finance Services*

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	30/062025	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.

Refinancement Moyen-Long terme : émissions publiques 2025

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

PRE-REFINANCEMENT LEVÉ EN 2024 AU TITRE DU PROGRAMME MLT 2025

PRE-REFINANCEMENT LEVÉ EN 2025 AU TITRE DU PROGRAMME MLT 2026

1. *Date optionnelle de call*

Entreprise à mission : liste des engagements

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

Mission		Engagement	2025
1 Accompagner nos clients et sociétaires au mieux de leurs intérêts	2	Permettre à nos sociétaires de participer au choix de projets financés par le Dividende sociétal	Campagne de vote des sociétaires portant sur 3 projets associatifs, en cours de construction et à lancer courant 2026
	3	Promouvoir et valoriser le rôle des élus notamment grâce aux formations proposées par l'Université Mutualiste	Large offre de formations proposée à nos ~ 14 200 élus
	4	Construire des relations durables avec chacun de nos clients grâce au conseiller dédié non commissionné de proximité	99,59 % des clients disposent d'un conseiller dédié sans aucune commission versée aux conseillers des réseaux Crédit Mutuel et CIC
	5	Prévenir le surendettement en développant l'éducation financière et budgétaire de nos clients	Programme d'éducation budgétaire et financière (démarche relationnelle, contenus pédagogiques, outils adaptés) lancé en mars 2026
2 Agir pour chacun et refuser toute discrimination	6	Garantir l'égalité salariale Femmes-Hommes et la parité dans nos instances de gouvernance et directions	Égalité salariale : seules 261 femmes (0,5 % de la population totale) concernées par un écart de rémunération de plus de 3 % ; Parité : 47,3 % de femmes dans la catégorie cadre et 59,3 % de femmes au sein des promotions de l'École des Directrices et Directeurs (EDD)
	7	Miser sur les talents d'où qu'ils viennent en recrutant 30 % d'alternants issus des quartiers prioritaires et des zones rurales	35,92 % d'alternants issus des quartiers prioritaires et des zones rurales, en ligne avec l'objectif de 30 % en moyenne sur la durée du plan stratégique 2024-2027
	8	Agir contre le renoncement aux soins en avançant les frais de santé de nos assurés avec le Tiers Payant Intégral	550 M€ de frais de santé avancés avec la Carte Avance Santé
	9	Défendre l'égalité des chances en permettant aux jeunes d'accéder aux études supérieures de leur choix avec le Prêt Etudiant Solidaire à 0 %	Plus de 23 000 prêts débloqués pour aider les jeunes des classes moyennes et populaires
	10	Lutter contre les discriminations dans l'accession à la propriété en supprimant le questionnaire de santé et le CDI obligatoire	Près de 275 000 bénéficiaires particuliers et professionnels à date pour le questionnaire de santé et 2 100 prêts Nouvelles formes d'emploi débloqués
	11	Aider nos ainés à bien vieillir à leur domicile en leur proposant des financements bonifiés pour adapter leur logement	Démarrage de l'offre : 67 prêts débloqués pour aider nos aînés dans l'adaptation de leur logement
	12	Former 100 % de nos conseillers et sensibiliser 100 % de nos élus aux violences faites aux femmes et proposer aux victimes un compte bancaire personnel, gratuit et non connu du conjoint	110 comptes ouverts depuis juillet 2024, une formation à lancer courant 2026 à destination des ~25 000 collaborateurs en point de vente, et une formation similaire pour nos ~14 000 élus
3 Mettre la technologie et l'innovation au service de l'humain	13	Garantir la confidentialité des données de nos clients en s'engageant à ne jamais les commercialiser	Dans le cadre de la Charte de protection des données et de la Charte éthique de l'IA, le groupe s'est engagé à ne jamais commercialiser les données de ses clients à des fins de prospection commerciale
	14	Veiller à une Intelligence Artificielle qui garde l'humain au cœur de la relation en garantissant à tous le droit de faire appel à un conseiller	Possibilité pour les clients de faire appel à un conseiller en cas de dysfonctionnement de l'IA et 100 % des projets d'IA renseignés dans la plateforme dédiée bénéficient d'une supervision humaine
4 Contribuer au développement des territoires	15	Investir 5 % de nos fonds propres dans des entreprises qui soutiennent la croissance, l'emploi et l'innovation dans nos territoires	5,4 % des fonds propres du groupe, soit 3 789 M€
	16	Soutenir les agriculteurs en favorisant la transmission des exploitations et la transition écologique avec des prêts bonifiés	559 prêts Installation Agri débloqués pour 73,7 M€ d'encours
	17	Contribuer à la lutte contre les déserts médicaux avec une offre facilitant l'installation des médecins et des professionnels de santé dans les territoires	83 prêts Installations Santé Territoires à 0 % débloqués pour 2,6 M€ d'encours
	18	Être le partenaire de référence des associations en leur offrant des solutions pour tous leurs besoins et en finançant leurs projets avec une politique forte de mécénat et de partenariat.	123 513 associations équipées avec le Package bancaire remboursé, 106 M€ consacrés aux actions de mécénat et partenariats portées par le groupe
	19	Créer un Fonds d'urgence mutualiste pour intervenir rapidement en cas d'évènements critiques	Aides financières (mécénat) débloquées rapidement afin d'apporter une réponse immédiate aux catastrophes
5 Œuvrer pour une société plus juste et plus durable	1	Créer davantage de valeur et accroitre notre impact environnemental et social en consacrant 15% de notre résultat net au Dividende sociétal.	15,1 % soit 622 M€
	20	Réduire l'empreinte carbone de notre bilan de 20 % d'ici 2027 pour contribuer à la décarbonation de l'économie	-9,4 % à fin 2025 *(vs. fin 2023, année de référence)*

Dividende sociétal (1/2) *(Données à fin 2025)*

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

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

Fonds Révolution Environnementale et Solidaire

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

Investissement à travers de 23 participations autour des thématiques :

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

Offres à tarification inclusive et solidaire(1)

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

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

L'environnement et la biodiversité
- Offre vélo à taux 0% ;
- Préfinancement des aides rénovation énergétique ;
- Offre mobilité douce à taux 0% ;
- *Leasing Social pour les Pros*.

Agriculture & alimentation
- Prêt installation Agri.

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

Mécénat et soutien au monde associatif

Premier mécène privé de France(2)
Un des plus grands soutiens du monde associatif

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

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

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

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

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

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

Dividende sociétal (2/2) *(Données à fin 2025)*

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

Dividende Sociétal

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€

Montants mobilisés *(en M€)*

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

Dividende sociétal pour 2026 fixé à 633 M€

1. *Hors surtaxe d'impôt sur les sociétés, le Dividende sociétal en 2025 aurait été de 689 M€.*

Ambition forte de réduction de l'empreinte carbone *(périmètre bancaire)*

Leviers du plan de transition (1/4)

1 **Désengagement progressif des énergies fossiles**

Mise en œuvre
des politiques sectorielles Charbon et Hydrocarbures

Charbon

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

Engagements dans le cadre de sa politique sectorielle Charbon

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

De plus, Crédit Mutuel Alliance Fédérale n'intervient plus auprès des entreprises développant de nouvelles capacités de charbon.

Hydrocarbures

Décisions prises dans le cadre de sa politique sectorielle Hydrocarbures

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

Ambition forte de réduction de l'empreinte carbone *(périmètre bancaire)*

Leviers du plan de transition (2/4)

2

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

Mise en œuvre de **politiques sectorielles**

Analyse des trajectoires de décarbonation des clients et **dialogue** avec les industriels

Cibles sectorielles NZBA 2022-2030

Ciment
-26%
En kgCO2/T

Pétrole et gaz
-26%
En MTCO2 (absolu)

Production d'électricité
-58%
En kgCO2/kWh produit

Transport maritime
-42%
En gCO2e/DWT.nm

Transport aérien
-16%
En gCO2e/RTK

Immobilier résidentiel
-33%
En kgCO2e/m²

Industrie automobile
-45%
En gCO2/p.km

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

1 263
En kgCO2/T d'acier

3 695
En kgCO2/T d'aluminium

Charbon
Sortie du charbon d'ici 2030

Cibles NZBA

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

Entités concernées *(représentant la majeure partie des expositions bilancielles)*

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

Activités de financement prises en compte

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

Suivi des trajectoires

Suivi réalisé à partir des données suivantes :

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

Ambition forte de réduction de l'empreinte carbone *(périmètre bancaire)*

Leviers du plan de transition (3/4)

3

Accompagnement des clients dans leurs transformations

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

Agriculture	Energie	Industrie	Immobilier résidentiel	Immobilier commercial	Transport terrestre
• **Questionnaire sectoriel** mis à la disposition des conseillers, leur permettant de mieux connaitre leurs pratiques agricoles ; • **Offres soutenant les exploitants qui s'engagent dans la transition agroécologique**, avec des aides et des conditions préférentielles : ○ Prêt Transition Agricole ; ○ Prêt Énergies Renouvelables Agri ; ○ Prêt Installation Agri. • **Aides pour le financement de certifications et de diagnostics environnementaux**	• **Plan de sortie complète du charbon d'ici 2030** et **non-renouvellement des financements structurés arrivant à maturité pour les centrales thermiques au gaz** ; • Financement **des capacités d'électricité renouvelables** ; • Accompagnement du développement de la **méthanisation.**	• **Analyse systématique de la performance carbone** des clients (actuels ou potentiels) ; • **Prêt Transition Énergétique** permettant aux entreprises industrielles de bénéficier d'un taux bonifié pour : ○ des investissements liés à des modifications de modes de production visant à réduire la facture énergétique et l'empreinte carbone ; ○ des remplacements des matériels destinés à améliorer les performances énergétiques, réduire les déchets, réduire la pollution. • **Prêt Transition Industrielle** permettant d'accompagner par un taux bonifié les clients s'inscrivant dans les objectifs du Plan de relance.	• Incitation des nouveaux acquéreurs à **préférer les biens les plus performants énergétiquement** (DPE A et B) ou à **réaliser des travaux s'ils acquièrent des biens moins performants** (F et G) ; • Accompagnement des clients déjà propriétaires pour **réaliser des travaux de rénovation de leur logement** ; • **Filière Rénovation énergétique, sous la marque HOMJI,** offrant un accompagnement tout au long du projet de rénovation. ○ **Objectif :** 100 00 clients accompagnés d'ici 2027 *(62 545 prêts accordés pour des travaux de rénovation financés depuis le début du plan stratégique à fin 2025)*	• **Offres de financement adaptées** à la décarbonation du marché et **développement d'une capacité à suivre l'amélioration de la performance** des bâtiments dans le temps ; • **Révision du Prêt Transition Énergétique pour l'immobilier commercial**, avec trois évolutions importantes : ○ Recentrage du produit sur des objets visant des améliorations de performance énergétique dépassant l'obligation réglementaire, pour la construction et la rénovation, tout en simplifiant au maximum l'instruction ; ○ Extension du périmètre aux financements d'acquisitions de biens immobiliers, dans le neuf et dans l'ancien ; ○ Extension aux gestes de rénovation énergétique performants (isolation, installation de pompes à chaleur).	• **Financement d'achat de véhicules légers neufs ou d'occasion en crédit classique ou en leasing**, pour des particuliers, des pros et des entreprises, ainsi que des **poids lourds** ; • **Objectif triple pour les particuliers :** ○ Encourager les mobilités douces ; ○ Aider à l'acquisition d'un véhicule électrique ; ○ Aider à remplacer des véhicules très polluants (sur le marché de l'occasion). • **Offre Eco-Mobilité :** ○ Prêts à taux bonifiés pour les véhicules électriques ou crit'air 1, neufs ou occasion ; ○ Préfinancement Bonus écologique ; ○ Prêt à taux 0 % pour vélo électrique *(encours de crédits à fin 2025 : 66 M€)*.

Ambition forte de réduction de l'empreinte carbone *(périmètre bancaire)*

Leviers du plan de transition (4/4)

4

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

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

Fonds Révolution Environnementale et Solidaire

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

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

Déploiement du plan de transition auprès des collaborateurs et élus

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

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

Ambition forte de réduction de l'empreinte carbone

Périmètre Assurance

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

Cible 2030

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

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

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

Leviers de décarbonation

pour atteindre les objectifs fixés

Périmètre Investissements

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

Périmètre Assurance non-vie

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

Réalisations 2025

dépassant la cible 2030

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

1. *Excluant les absorptions de GES, les crédits carbone ou les émissions évitées*
2. *Hors club deals (dont 12% en travaux qui seront réintégrés à l'issue des rénovations)*

Ambition forte de réduction de l'empreinte carbone

Périmètre Gestion d'actifs

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

Crédit Mutuel Asset Management

Actifs cotés

- **Poursuite des actions d'atténuation** de l'impact négatif sur le changement climatique causé par les émissions de GES des portefeuilles :
- **Exclusions via l'utilisation de politiques sectorielles**
  - **Déclinaison des politiques sectorielles de Crédit Mutuel Alliance Fédérale** au regard des spécificités du métier de gestion d'actifs.
- **Politiques de vote et d'engagement en lien avec le climat**
  - Adhésion au **Climate Action100+** et à **L'IIGCC *(Investor Group on Climate Change)*** ;
  - Soutien de la **Campagne Non Disclosure du CDP** ;
  - **Engagements relayés par une politique de vote exigeante :**
    1) Réponse au questionnaire du CDP ;
    2) Engagement sur des objectifs de réduction des émissions CO_2 validés par le SBTi ;
    3) Présentation en Assemblée Générale d'un *Say on Climate* ou d'un *Progress Report* sur le climat.

La Française Real Estate Managers

Actifs immobiliers non cotés

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

Initiatives et accords internationaux soutenus par le Groupe

En faveur du développement durable

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



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

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

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

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

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

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

Engagements des filiales de gestion (1/2)

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

FIR FORUM POUR L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE	**Forum pour l'investissement responsable (FIR)** Promouvoir et développer l'investissement responsable et ses meilleures pratiques en France	2004 2007	Crédit Mutuel Asset Management LA FRANÇAISE INVESTING TOGETHER
PRI Principles for Responsible Investment	**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	LA FRANÇAISE INVESTING TOGETHER Crédit Mutuel Asset Management BLI BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS
CDP	**CDP- Carbon Disclosure Project** Inciter les entreprises à la transparence en matière environnementale afin de constituer une base de données commune	2010 2013	Crédit Mutuel Asset Management LA FRANÇAISE INVESTING TOGETHER
OID Penser l'immobilier responsable	**Observatoire de l'Immobilier Durable (OID)** Espace d'échange indépendant du secteur immobilier sur le développement durable	2012	LA FRANÇAISE INVESTING TOGETHER
Climate Action 100+	**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	LA FRANÇAISE INVESTING TOGETHER
INSTITUT DE LA FINANCE DURABLE PARIS EUROPLACE	**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	Crédit Mutuel Asset Management LA FRANÇAISE INVESTING TOGETHER

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

Engagements des filiales de gestion (2/2)

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

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

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

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

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

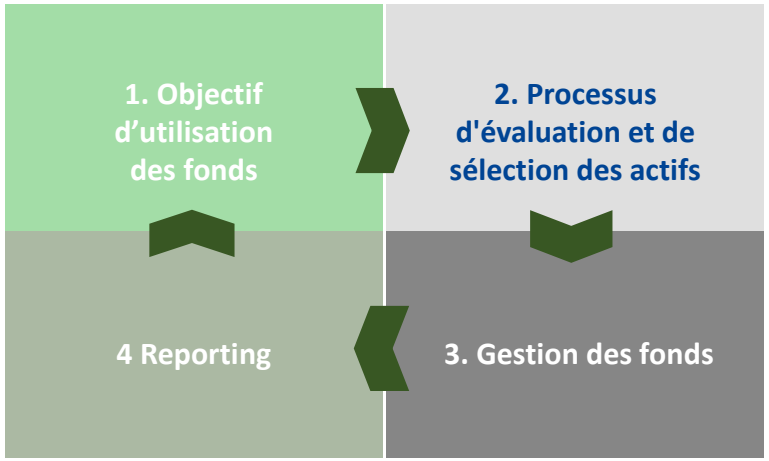
Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'engage à développer le marché des obligations vertes, sociales et de développement durable :

- 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 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] (2/2)

Financements verts et sociaux en lien avec notre ADN

Catégories	Description
Batiments performants	• Bâtiments résidentiels les plus performants d'un point de vue écologique ✓ • Bâtiments écologiques commerciaux • Rénovation de bâtiments
Energies renouvelables	• Energie éolienne off shore / on shore • Energie solaire ✓
Transport bas carbone	• 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	• 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	• Prêt d'accession sociale - PAS
Accès aux services essentiels de santé	• 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	• 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. *Le cadre d'émission de mars 2022 est disponible le site internet de la BFCM.*

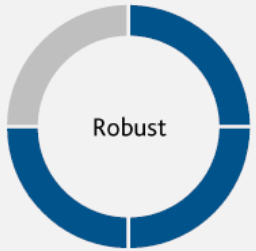
Second Party Opinion (Moody's ESG Solutions)

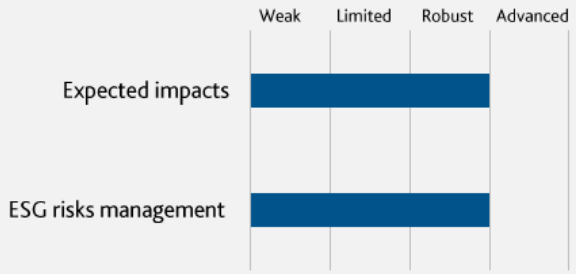
Extrait de l'opinion tierce de Moody's ESG Solutions datée du 13 Juin 2022[1]

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

Framework

Contribution to Sustainability:





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

Coherence

Coherent

Partially coherent

Not coherent

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

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

Prix et récompenses

Groupe Crédit Mutuel, 1ère 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-Ifop – 3ème trimestre 2026

(Septembre 2026)

Banque préférée des Français chaque trimestre et depuis de nombreuses années

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

Euromoney Awards for Excellence 2026

(Juillet 2026)

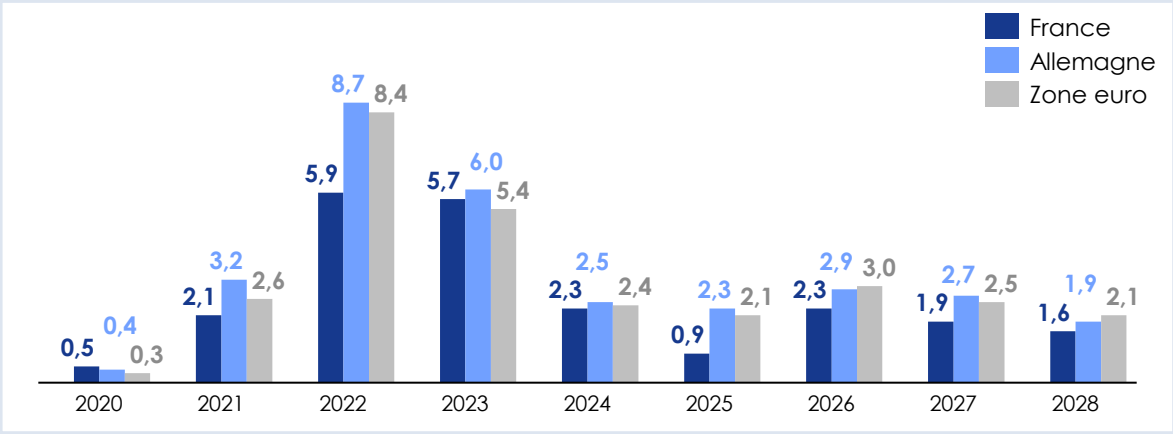
Meilleure banque de détail en France

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.

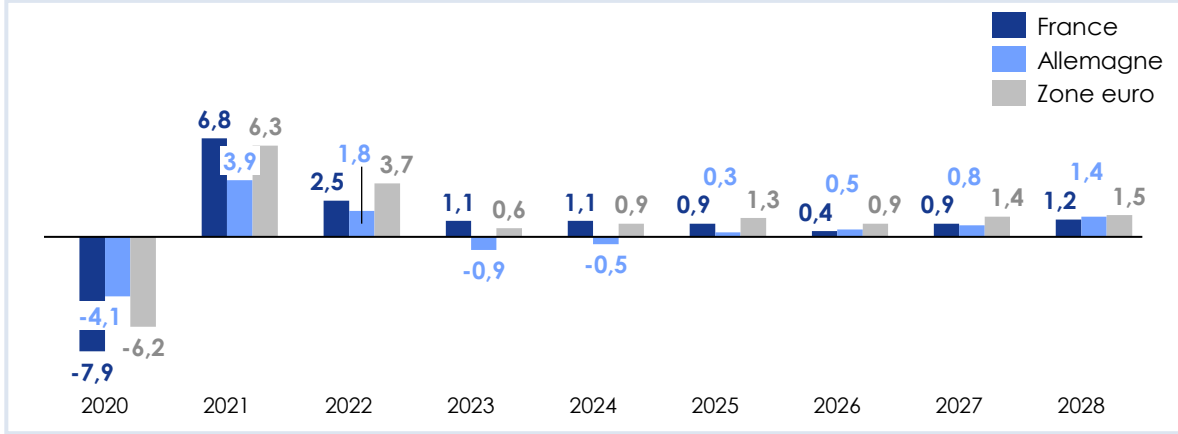
Environnement macroéconomique

Projections macroéconomiques (Septembre 2026)

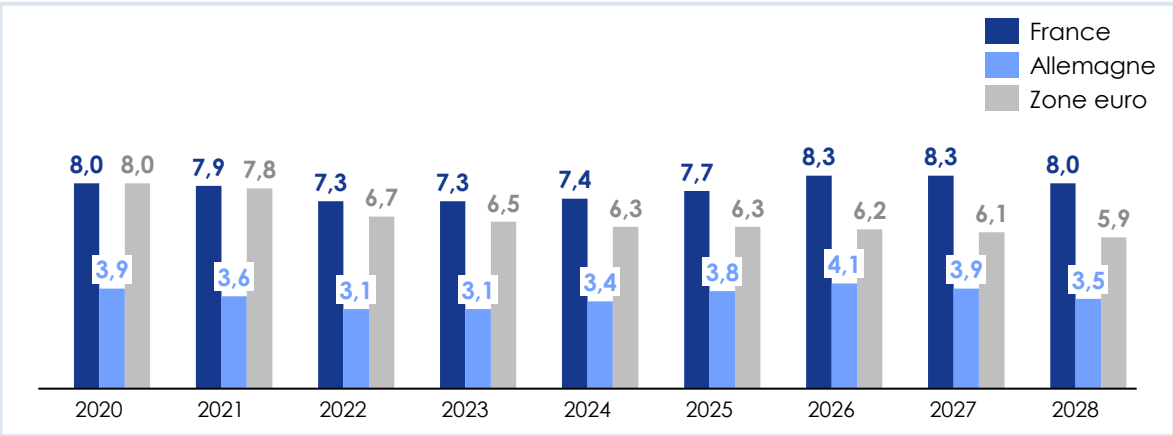
Indice des prix à la consommation harmonisé (IPCH) *(%)*



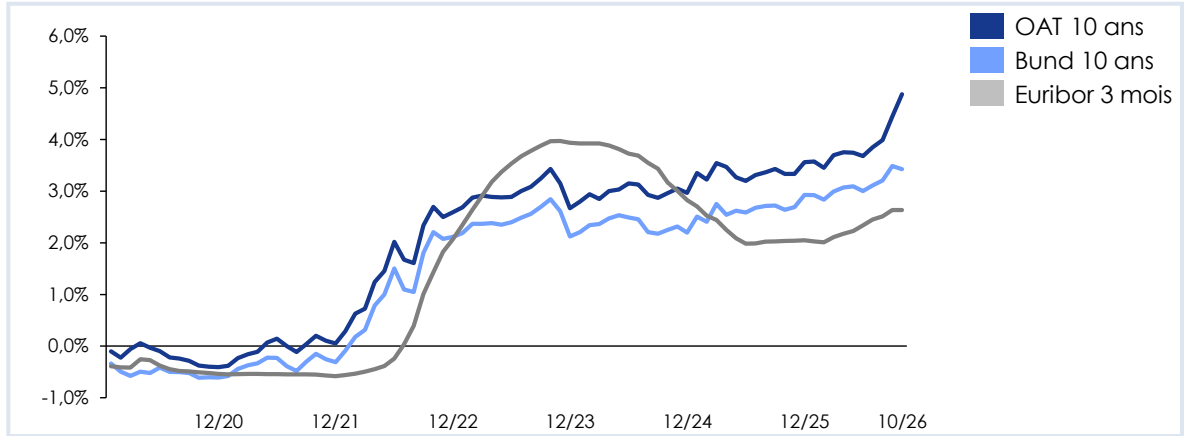
Taux de croissance du PIB réel *(%)*



Taux de chômage *(% de la population active)*



Taux d'intérêt *(%)*



Sources : France (Banque de France ; Agence France Trésor) ; Allemagne (Bundesbank, Destatis) ; Zone euro (BCE)
Projections macroéconomiques de septembre 2026 (sauf pour l'Allemagne, étant mises à jour en juin et décembre)

Caractéristiques du marché immobilier français

Un marché très réglementé et à faible risque

Caractéristiques du marché immobilier français : **très réglementé et peu risqué**

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

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

(1) Haut Conseil de Stabilité Financière

En France, tous les prêts immobiliers sont garantis par :

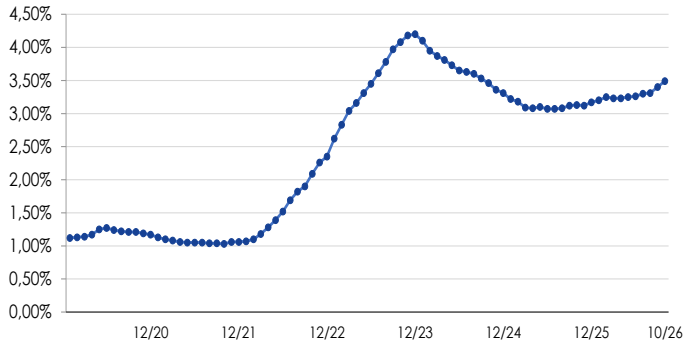
➔ **Hypothèques** inscrites par les notaires au cadastre

➔ **Cautions :**

- Crédit Logement : organisme de place et leader du marché
  - Détenu par les grandes banques françaises : Crédit Mutuel comme 5ème actionnaire principal *(détenant 10,0 % du capital à fin 2025)*
  - Notation : Aa3 / Stable *(Moody's)* ; AA / Stable *(DBRS)*
- Organisme interne à un établissement : Cautionnement Mutuel de l'Habitat « CMH » for Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Indicateurs de marché en France

Taux moyen (%)



Observatoire Crédit Logement (Octobre 2026)

Octobre 2026

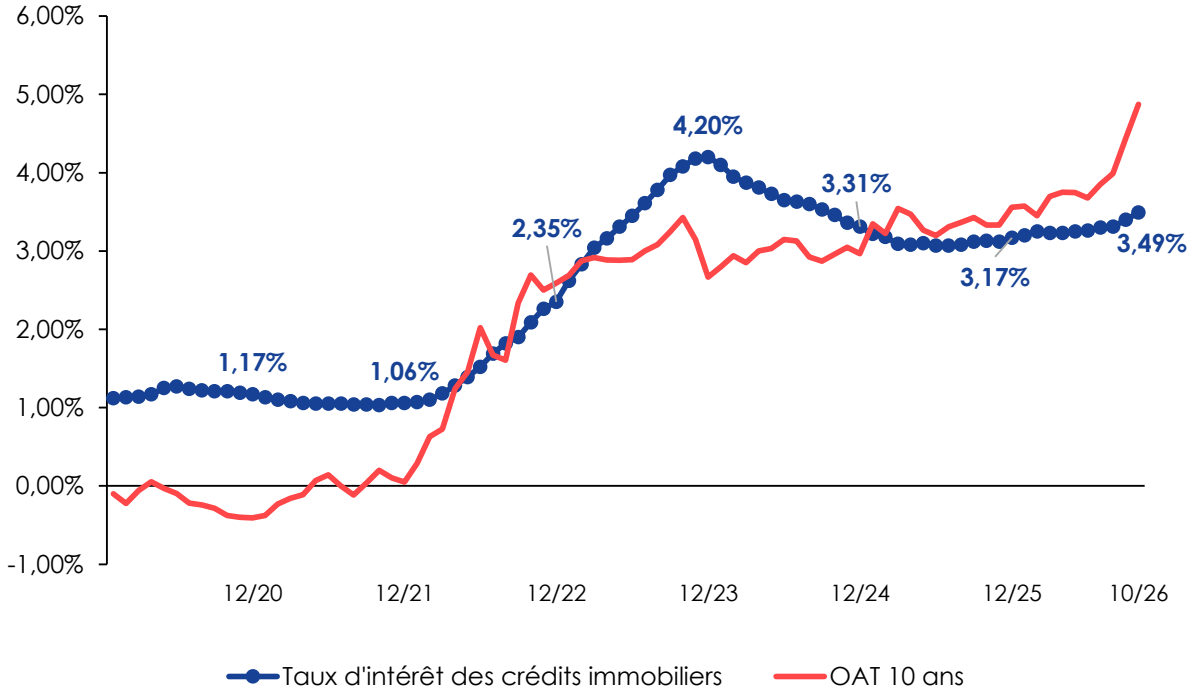
- Taux moyen : **3,49 %**
  - **3,32 %** sur 15 ans
  - **3,54 %** sur 20 ans
  - **3,57 %** sur 25 ans
- Maturité moyenne : **253 mois**
- Livret A/Bleu : **1,7 %** *(mise à jour : 01/08/26)*

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

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

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

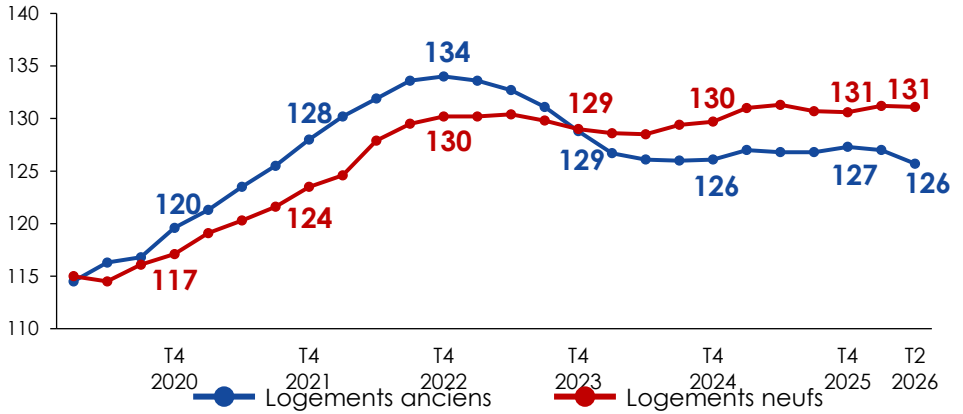
(en % ; moyenne mensuelle)



Source : Observatoire Crédit Logement/CSA ; Agence France Trésor

Prix des logements neufs et anciens (France métropolitaine)

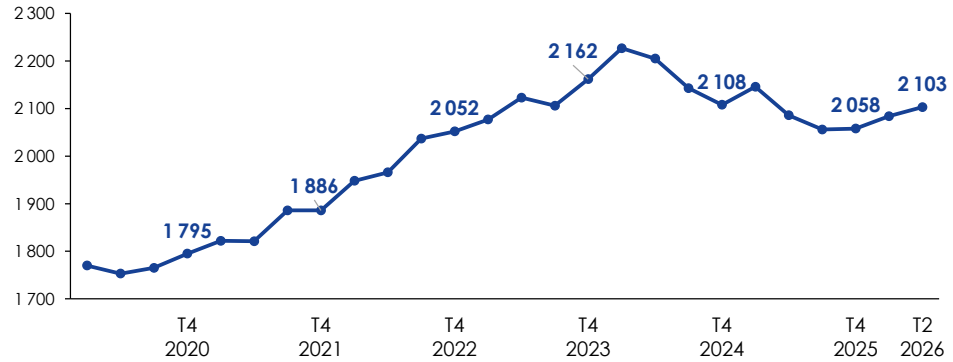
(indice de base ; moyenne 2015 en base 100)



Source : INSEE

Indice du coût de la construction (France métropolitaine)

(indice de base ; T4 1953 en base 100)



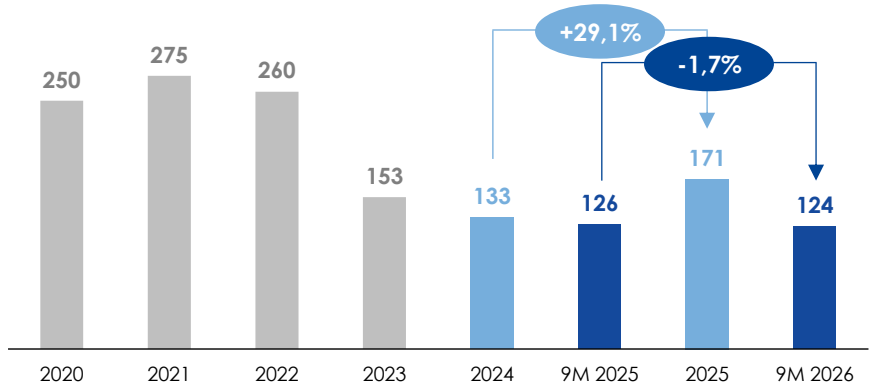
Source : INSEE

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

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

Production de crédits habitat (ménages)

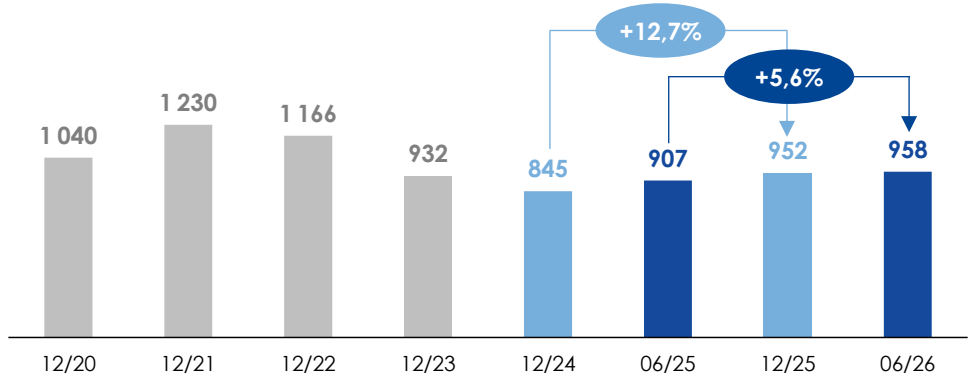
(en Md€)



Source : Banque de France

Nombre de transactions dans l'immobilier ancien

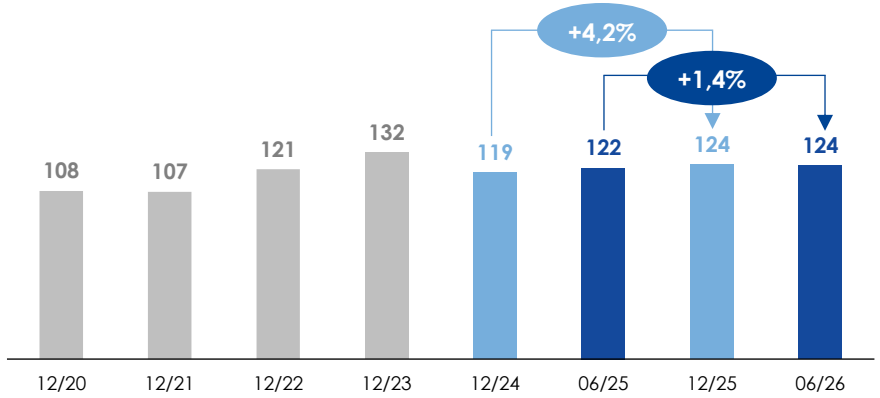
(en milliers ; données cumulées sur 12 mois)



Source : INSEE

Stock de logements neufs destinés à la vente

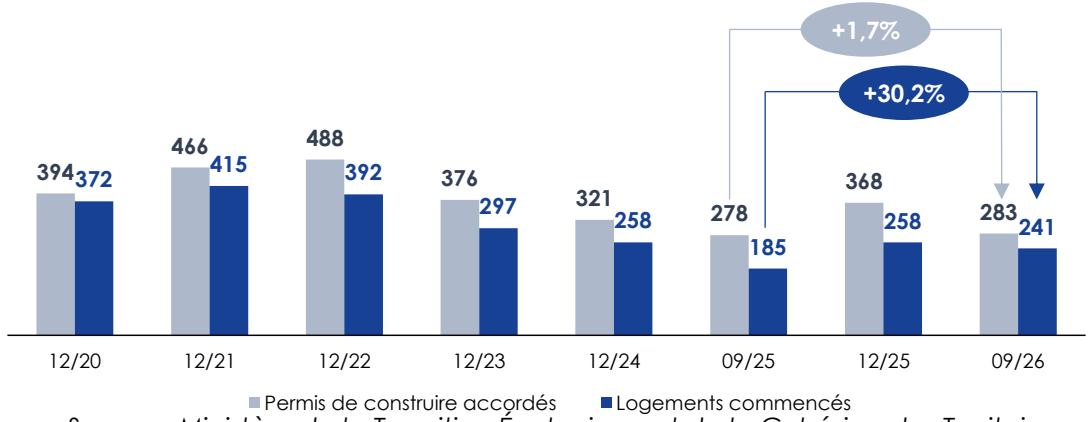
(en milliers ; fin de période)



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

Nombre de permis de construire et de logements commencés

(en milliers ; données cumulées sur la période)

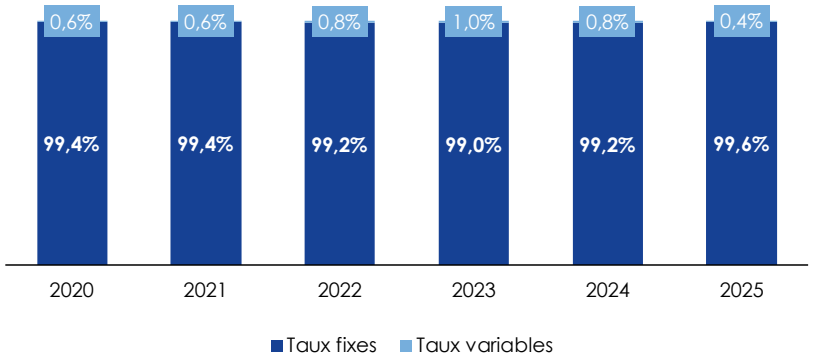


Source : Ministère de la Transition Écologique et de la Cohésion des Territoires

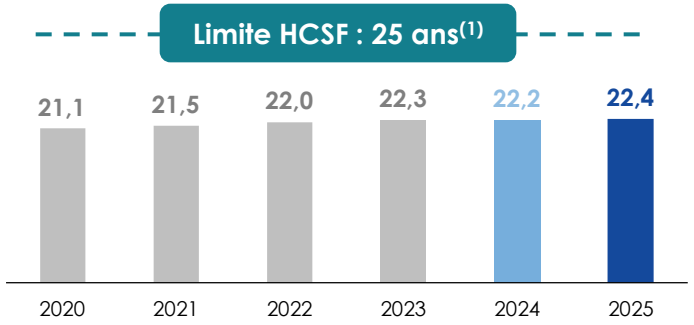
Marché immobilier français : chiffres-clés (3/3)

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

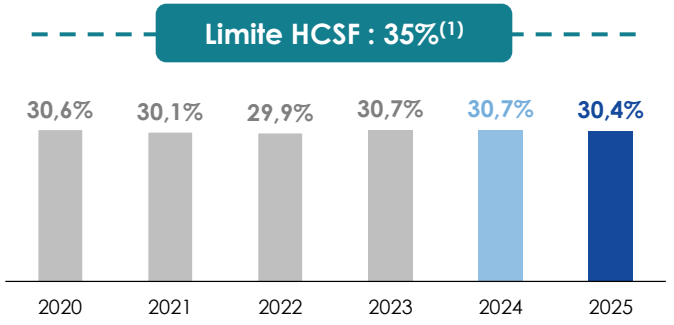
Production de crédits habitat : Taux fixes vs taux variables
(en %)



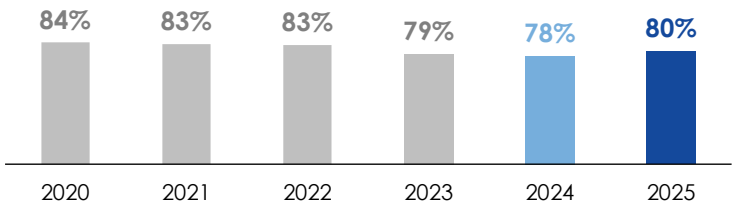
Production de crédits habitat : Maturité moyenne
(en années)



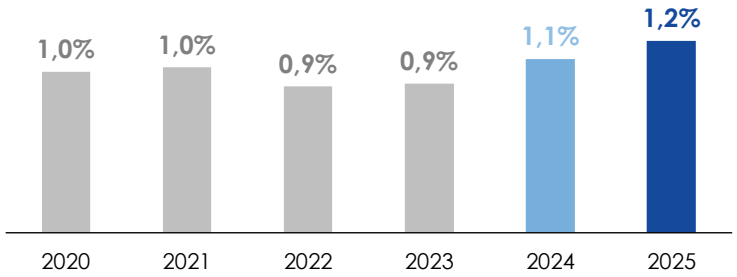
Production de crédits habitat : Taux d'effort moyen
(en %)



Production de crédits habitat : LTV moyenne (*loan-to-value*)
(en %)



Taux de défaut (*ratio NPL*)
(en %)



(1) Critère du Haut Conseil de la Stabilité Financière (HCSF) : l'autorité fixe deux normes contraignantes (maturité et taux d'effort), avec une flexibilité sur 20% de la production de crédits habitat.

Source : ACPR

Immobilier commercial[1]

Engagements concentrés sur le marché français

86 Md€ d'expositions (bilan et hors bilan) sur les expositions répondant à la définition du « CRE »[2] au sens de la définition ESRB/2019/3

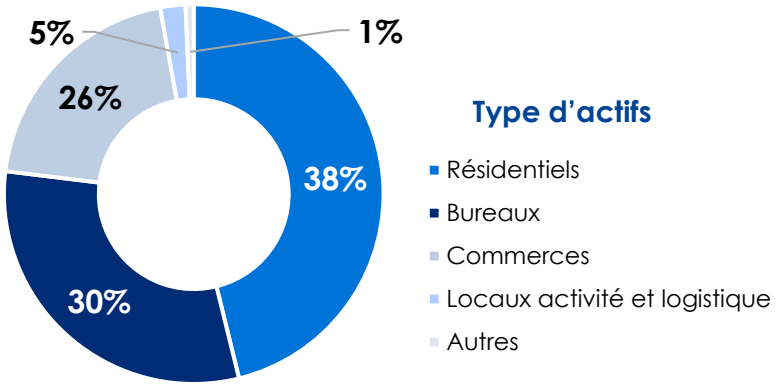
- **2 principales typologies de contreparties** : les SCIs d'exploitation et les professionnels de l'immobilier[3] ;
- **Portefeuille diversifié** et présentant un **risque limité** (2,9% de prêts non performants).

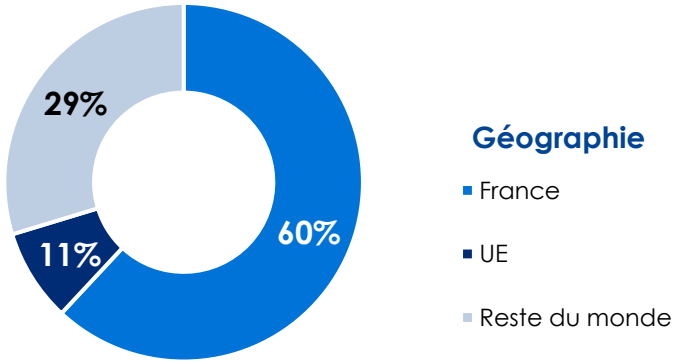
Focus sur les professionnels de l'immobilier[3] : 30,4 Md€ d'expositions (bilan et hors bilan)

- **60% des expositions** portent sur des biens **situés en France** ;
- Portefeuille de prêts les plus risqués **limité en montant**, **sécurisé par des sûretés réelles** sur les actifs, et des **LTV prudentes** ;
- **Outils et équipes dédiés**, avec des critères d'octroi conservateurs ;
- Promotion Immobilière (actifs en construction) :
  - **Projets principalement en France et à vocation résidentielle** sous l'encadrement législatif VEFA[4],
  - Secteur en "*watch list*" (suivi rapproché) ;
- **Stress tests** sur les expositions les plus importantes des portefeuilles sur les Foncières et les financements sans recours / investisseurs.

Professionnels de l'immobilier

Ventilation des expositions (bilan et hors bilan)





1. *Données au 31/12/2025 (source enquête ACPR)*
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 immobiliers, marchands de biens, Foncières, Investisseurs professionnels qui tirent plus de 50% de leurs revenus de cette activité*
4. *Vente en l'Etat Futur d'Achèvement*

Contacts

https://www.bfcm.creditmutuel.fr

bfcm-web@creditmutuel.fr

Investor Relations Team

Sandrine CAO-DAC VIOLA, *Head of Investor Relations* sandrine.caodac@creditmutuel.fr

Gabriel BEYA TUMBA, *Investor Relations Officer* gabriel.beyatumbakapinga@creditmutuel.fr

Alex SRIDARANE, *Investor Relations Officer* alex.sridarane@creditmutuel.fr