

Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Résultats semestriels 2025

30 juillet 2025

Avertissement

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

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

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

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

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

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

Les états financiers au 30/06/2025 sont non audités. Les procédures d'examen limité menées par les commissaires aux comptes sont en cours. La réunion du conseil d'administration arrêtant les comptes s'est tenue le 30/07/2025. 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).

— Table des matières

1. Présentation du Crédit Mutuel Alliance Fédérale	<u>p.4</u>
2. Résultats financiers	<u>p.10</u>
3. Solvabilité et liquidité	<u>p.18</u>
4. Refinancement	<u>p.23</u>
5. Stratégie	<u>p.27</u>
6. Durabilité	<u>p.32</u>
7. Annexes	<u>p.35</u>

1

Présentation du Crédit Mutuel Alliance Fédérale

L'essentiel de Crédit Mutuel Alliance Fédérale

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**

67,7 Md€
Capitaux propres

19,5%⁽¹⁾ Ratio CET1

21,8%⁽¹⁾ Ratio global de solvabilité

Parmi les **meilleures efficacités opérationnelles**

57,3%
Coefficient d'exploitation

Une banque avec des fondamentaux solides

Parmi les **mieux notées en Europe**

S&P Global Ratings A+/A-1 Stable

MOODY'S A1/P-1 Stable

FitchRatings AA-/F1+ Stable

Total bilan **932 Md€**

Crédits clientèle **528 Md€**

Epargne totale **965 Md€**

Contrats d'assurance **38,4 M (+1,1%)**



Une banque technologique souveraine et innovante



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



Des **datacenters propriétaires** (2 nouveaux créés durant le S1 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

> 4 100
Points de vente

78 900
collaborateurs

31,3
millions de clients

1 331
Caisses locales

6,3
millions de sociétaires

Particuliers
Professionnels
Agriculteurs
Associations
Entreprises
Institutionnels

1^{ère} banque française dans plusieurs classements reconnus



Un acteur majeur dans la transition environnementale et sociale

- **Création du Dividende Sociétal** en Janvier 2023
- **1^{ère} 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

ISS ESG C
ethix • climate • oekom

MSCI AA

MOODY'S 64
ESG Solutions

SUSTAINALYTICS 21,5

Détail des métiers de Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Un modèle solide de ventes croisées grâce à des métiers diversifiés et à des marques puissantes

Banque de détail

Réseaux bancaires de proximité



Crédit à la consommation



Filiales métiers

Crédit-bail immobilier et mobilier
Affacturation et mobilisation de créances
Immobilier
Autres

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



Banque de financement

(Financements structurés, Grands comptes, Direction des activités à l'international)



Activités de marché

(CIC Market Solutions, Métier Investissement)



Capital-Investissement

Crédit Mutuel Equity

Autres métiers

Technologie



Presse



Logistique

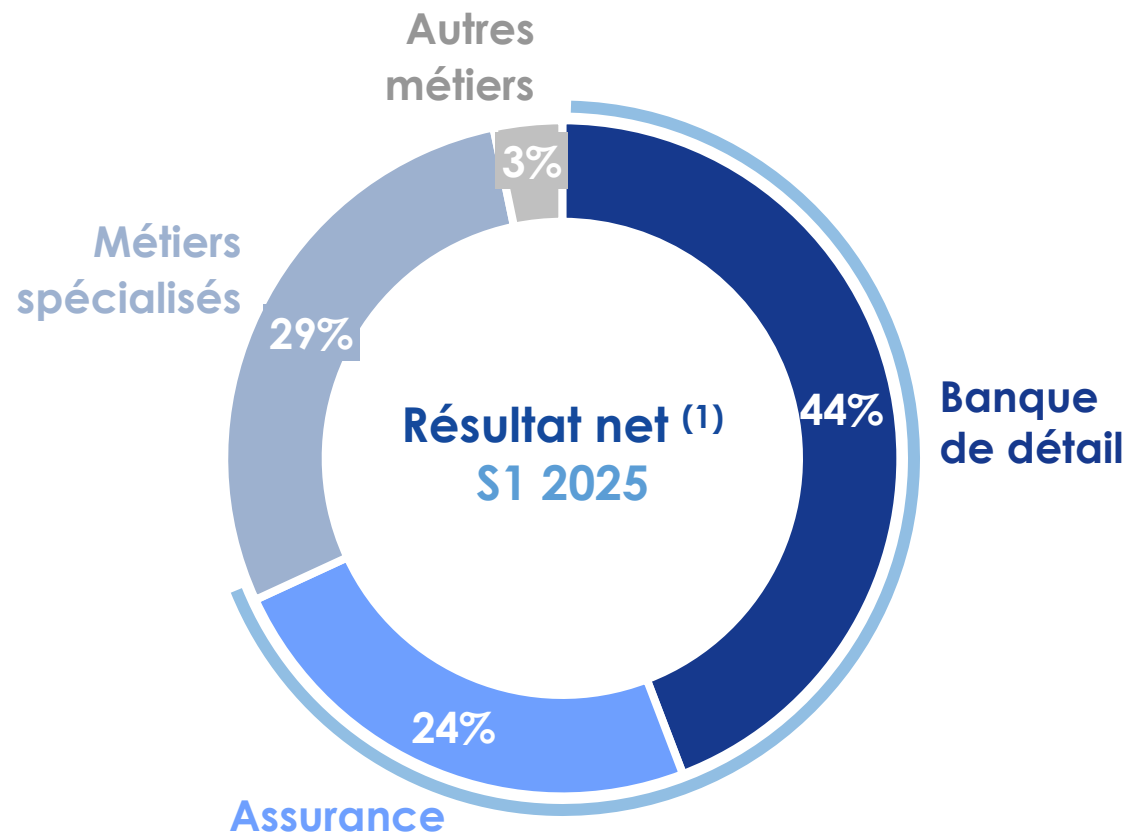
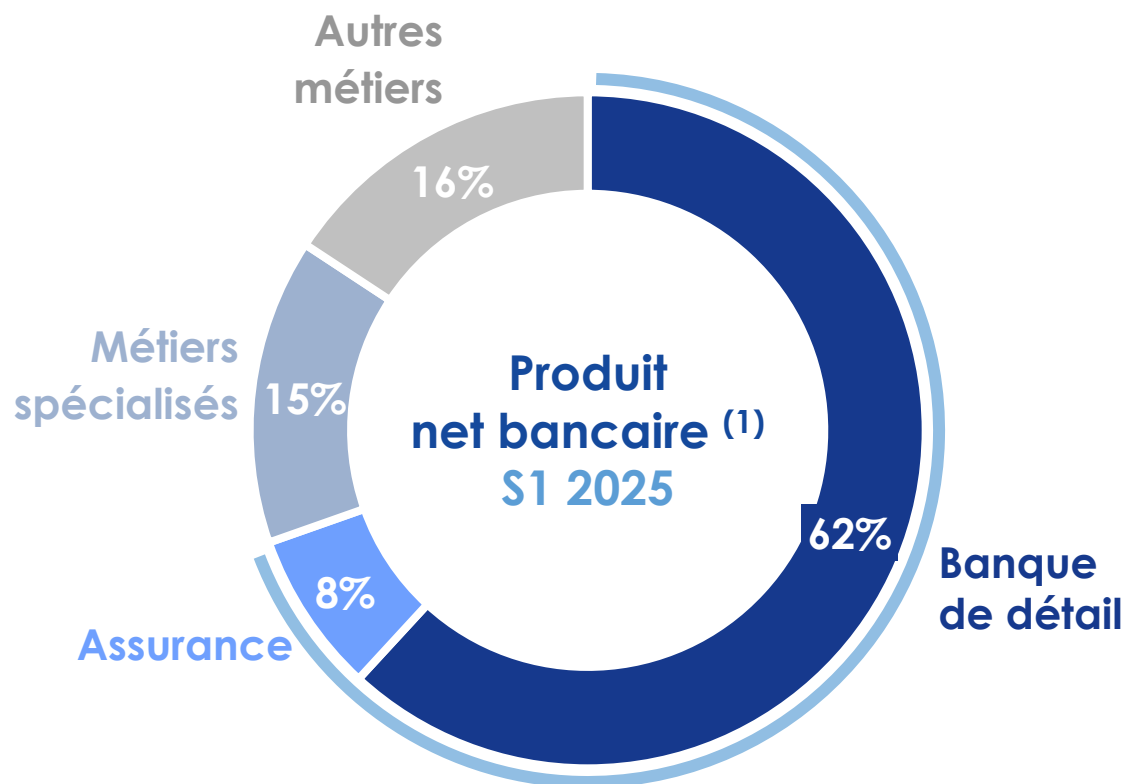
Structures à vocation logistique

Un modèle de bancassurance diversifié

Les activités de bancassurance représentant 70% du PNB et 68% du résultat net

Activités de
bancassurance
70% du PNB

Activités de
bancassurance
68% du résultat net



Résultats S1 2025 : des résultats solides démontrant la puissance du modèle de bancassureur et la pertinence du plan stratégique

Une activité dynamique et des résultats solides, pénalisés par la surtaxe exceptionnelle d'IS

Résultats financiers

8,8 Md€

Produit net bancaire
+6,2% vs S1 2024

57,3%

CoEx
+0,3 pt vs S1 2024

32 pbs

Coût du risque
-3 pbs vs S1 2024

1,8 Md€

Résultat net
+5,3% vs S1 2024
hors Surtaxe IS

0,39%

Rentabilité des actifs
-6 pbs vs S1 2024

Structure financière

932 Md€

Total bilan
Stable vs 31/12/2024

19,5%⁽¹⁾

Ratio CET1
+0,7 pt vs 31/12/2024

164,8%

Ratio LCR
(moyenne 6 mois)
-13,2 pts vs 30/06/2024

110,4%

Ratio Crédits/Dépôts
+1,2 pt vs 31/12/2024

Développement stratégique au 1^{er} semestre 2025

Expansion en Allemagne grâce à l'acquisition d'OLB

Une étape majeure pour le Groupe dans son ambition de développer son modèle de bancassureur en Europe

A fin 2024

OLB

**Une banque de référence
en Allemagne**

Plus de 150 ans d'expérience en Basse-Saxe

Au service de **plus d'1 million de clients**

Un réseau de **80 agences**
et près de **1 700 collaborateurs**

Résultats financiers dynamiques (2024)

PNB de près de 750 M€

CoEx inférieur à 43%

ROE de 16,2%

Total bilan > 30 Md€

TARGO BANK

OLB

10^{ème} banque en Allemagne

Au service de **4,8 millions de clients**

Total bilan de 79 Md€

Un bancassureur universel

**Un acteur complet du financement
corporate** au service du **Mittelstand**
ainsi que de la banque de détail,
notamment sur le crédit
immobilier

Points-clés à propos de l'opération

- Acquisition par Crédit Mutuel Alliance Fédérale, **via TARGO Deutschland GmbH (TARGOBANK)**, de 100% de la banque Oldenburgische Landesbank (OLB)
- Opération **en totale cohérence avec le plan stratégique 2024-2027 du Groupe** « Ensemble, Performant, Solidaire »
- **Ratio CET1** : un impact estimé de l'opération de **-115 pbs⁽¹⁾**
- Réalisation de l'opération prévue au **premier semestre 2026⁽²⁾**

(1) Estimation à fin mars 2025

(2) Cette opération est soumise à l'approbation des autorités réglementaires et en particulier de la Banque centrale européenne (BCE) et des autorités de la concurrence.

2

Résultats financiers

Résultats S1 2025 – Points clés

Des résultats au plus haut démontrant la pertinence du plan stratégique

Produit net bancaire en augmentation de +6,2%, s'appuyant sur une bonne dynamique des réseaux bancaires et de l'assurance

- Hausse en banque de détail, tirés par les réseaux bancaires (+6,1%) et le crédit à la consommation (+8,0%) ;
- Forte progression en assurance (+15,9%) ;
- Bonne dynamique sur les métiers spécialisés (+2,8%).

Hausse des frais de fonctionnement afin d'accompagner la croissance des activités, avec un coefficient d'exploitation toujours bas à 57,3%

- Hausse des charges, en lien notamment avec la mise en œuvre du plan stratégique 2024-2027, impliquant des investissements technologiques importants ;
- Progression des frais de personnel (61% des frais de fonctionnement) de +9,6% pour accompagner la croissance des activités ;
- Hausse maîtrisée des autres charges d'exploitation (+2,1%).

Coût du risque à 32 pbs (vs 38 pbs à fin 2024)

- Diminution du coût du risque avéré (-9,7%), notamment en banque de détail (-6,1%) ;
- Augmentation du coût du risque non avéré, liée au provisionnement de prudence dans un contexte comportant certaines incertitudes à court et moyen terme.

Progression du résultat avant impôt (+8,4%) grâce la progression des revenus et à la maîtrise des risques

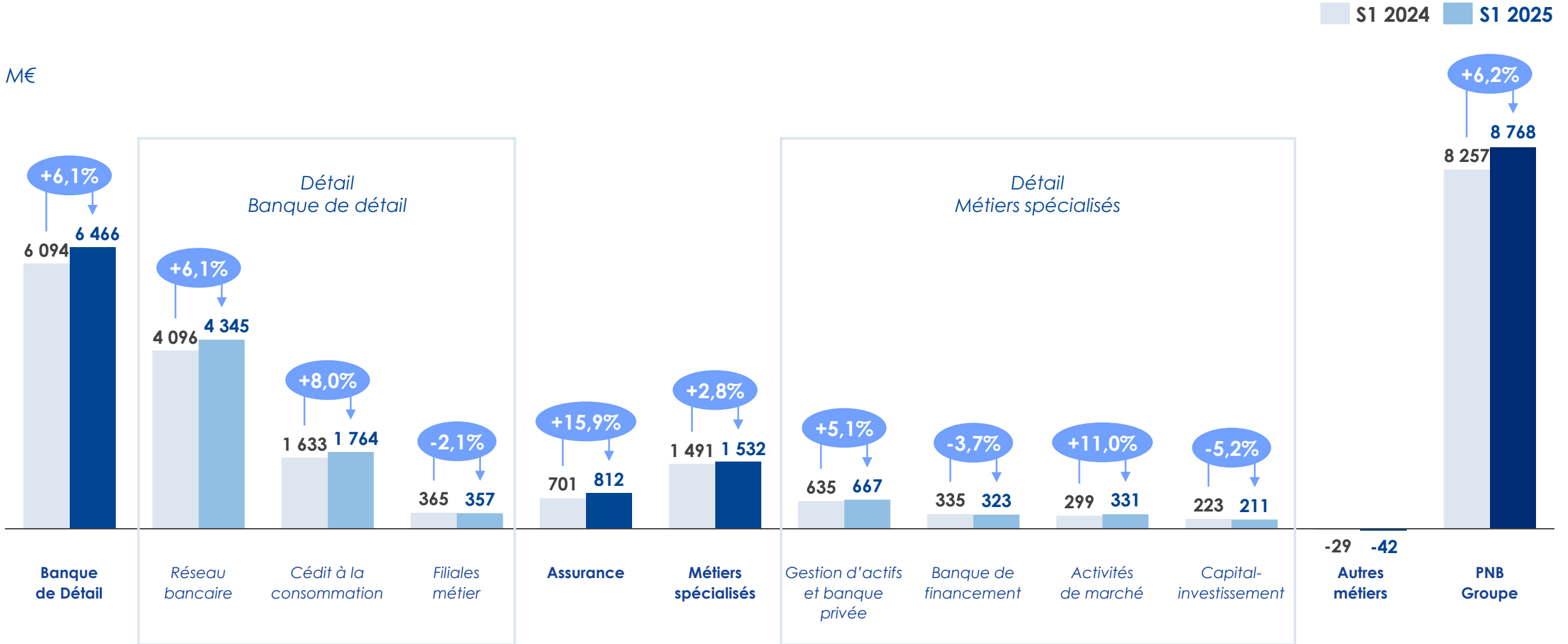
Résultat net en augmentation de +5,3% hors surtaxe sur l'impôt des sociétés

- Impôt sur les sociétés impacté par la contribution exceptionnelle introduite par la loi de finances française 2025 (représentant une surtaxe de 314 M€, dont un peu plus de 60% dû au titre de 2024) ;
- Hors cette surtaxe, le résultat net progresse de +5,3%.

(en millions d'euros)	S1 2025	S1 2024	Évolution
Produit net bancaire	8 768	8 257	+6,2%
Frais de fonctionnement	(5 026)	(4 712)	+6,7%
Résultat brut d'exploitation	3 742	3 545	+5,6%
Coût du risque	(902)	(957)	-5,8%
<i>Coût du risque avéré</i>	<i>(823)</i>	<i>(911)</i>	<i>-9,7%</i>
<i>Coût du risque non avéré</i>	<i>(80)</i>	<i>(47)</i>	<i>+70,0%</i>
Résultat d'exploitation	2 840	2 587	+9,8%
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ⁽¹⁾	23	54	-57,0%
Résultat avant impôt	2 863	2 641	+8,4%
Impôt sur les bénéfices	(1 037)	(609)	+70,1%
Résultat net	1 826	2 032	-10,1%
Intérêts minoritaires	90	93	-3,1%
Résultat net part du groupe	1 736	1 939	-10,5%

Résultats S1 2025 – Produit net bancaire

Produit net bancaire s'appuyant sur une bonne dynamique des réseaux bancaires et de l'assurance

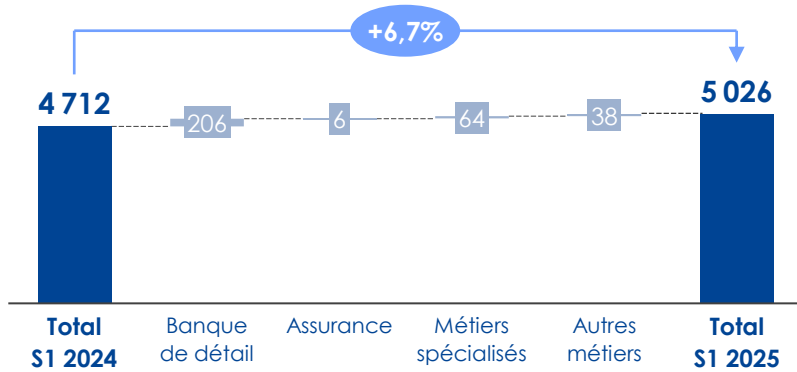


Résultats S1 2025 – Frais de fonctionnement

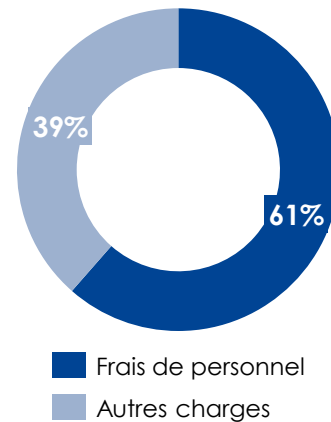
Coefficient d'exploitation toujours bas à 57,3%

Frais de fonctionnement

Evolution sur un an
(M€)



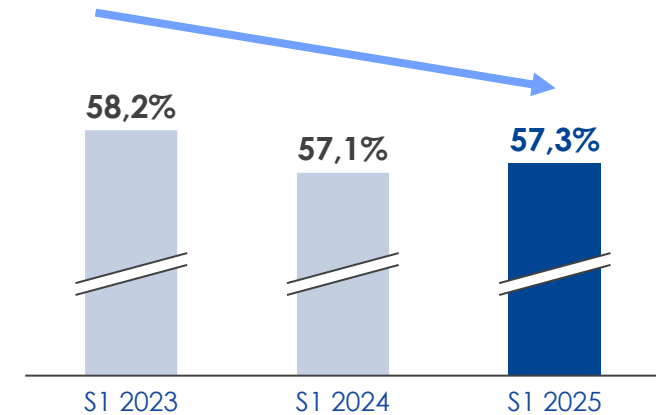
Répartition par nature
(S1 2025 ; %)



- **Progression des frais de personnel** (61% des frais de fonctionnement) de +9,6% pour **accompagner la croissance des activités**
- **Hausse maîtrisée des autres charges d'exploitation** (+2,1%)
- **Poursuite des investissements technologiques** (pionnier en adoptant l'IA en 2016)

Coefficient d'exploitation

Evolution sur 3 ans
(%)



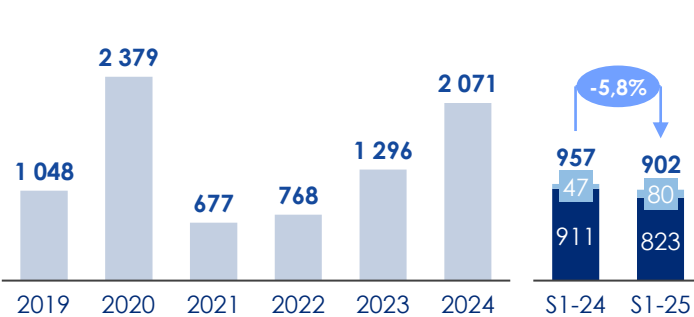
- Effet de ciseau légèrement négatif
- **Coefficient d'exploitation toujours bas à 57,3%**
- Crédit Mutuel Alliance Fédérale affichant **une efficacité opérationnelle parmi les meilleures du secteur bancaire français**

Résultats S1 2025 – Coût du risque

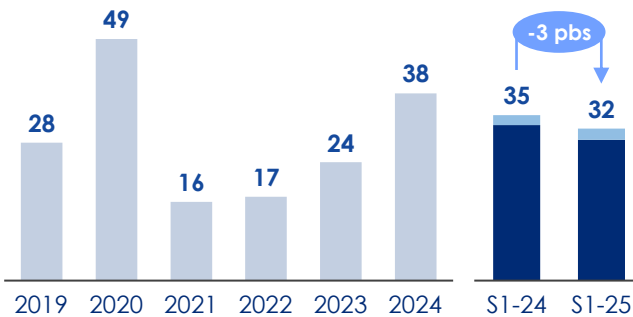
Coût du risque à 32 pbs (contre 38 pbs à fin 2024)

Coût du risque

Évolution en montant
(M€)



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



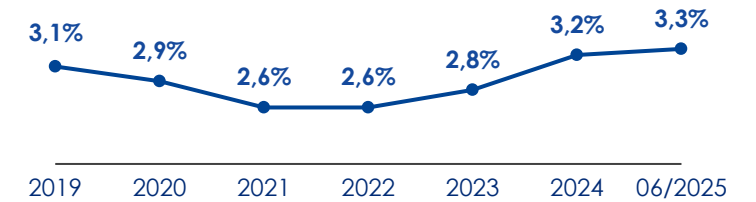
■ Non avéré (Stages 1 & 2) ■ Avéré (Stage 3)

Coût du risque à -902 M€ (soit 32 pbs) contre 38 pbs à fin 2024

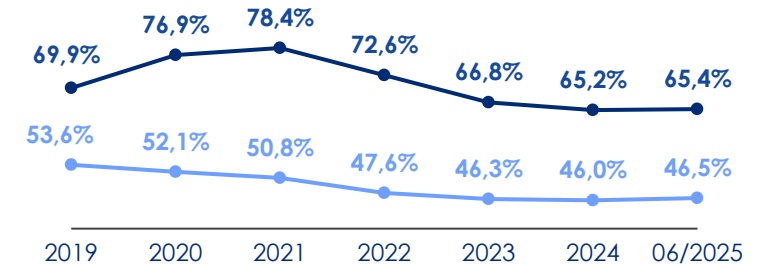
- **-823 M€ de coût du risque avéré (S3) :**
 - Baisse sur les réseaux Crédit Mutuel et CIC en France, représentant 31,0% du total (vs 39,1% au S1 2024) ;
 - Le crédit à la consommation représentant toujours une part importante du coût du risque avéré (63%) ;
 - Les métiers spécialisés (2% du coût du risque avéré) ayant un faible niveau de coût du risque avéré à -17 M€.
- **-80 M€ de coût du risque non avéré (S1 et S2) :**
 - Provisionnement de prudence, dans la continuité de l'exercice 2024 et dans un contexte comportant certaines incertitudes (notamment économiques et relatives au commerce international) à court et moyen terme.

Taux de créances douteuses et taux de couverture

Taux de créances douteuses
(% ; fin de période)



Taux de couverture
(% ; fin de période)

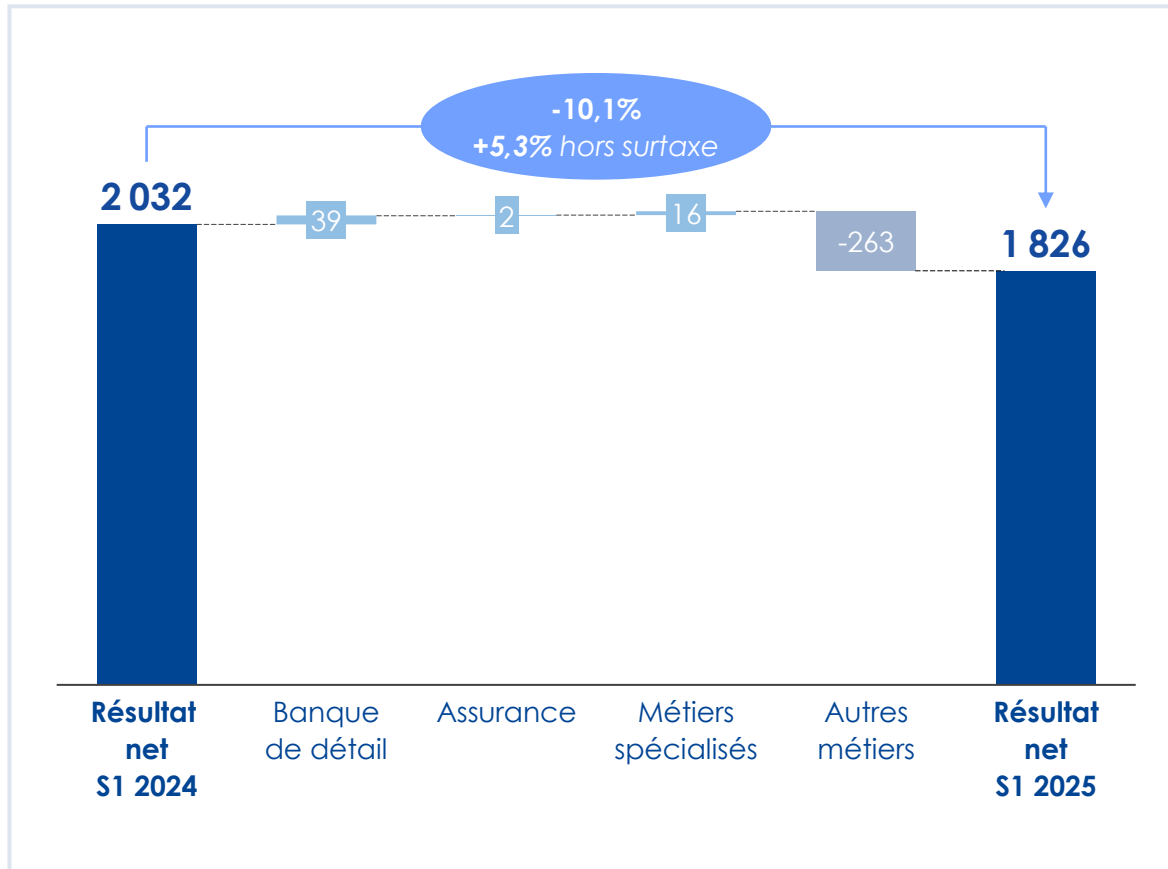


— Taux de couverture des créances douteuses
 — Taux de couverture global

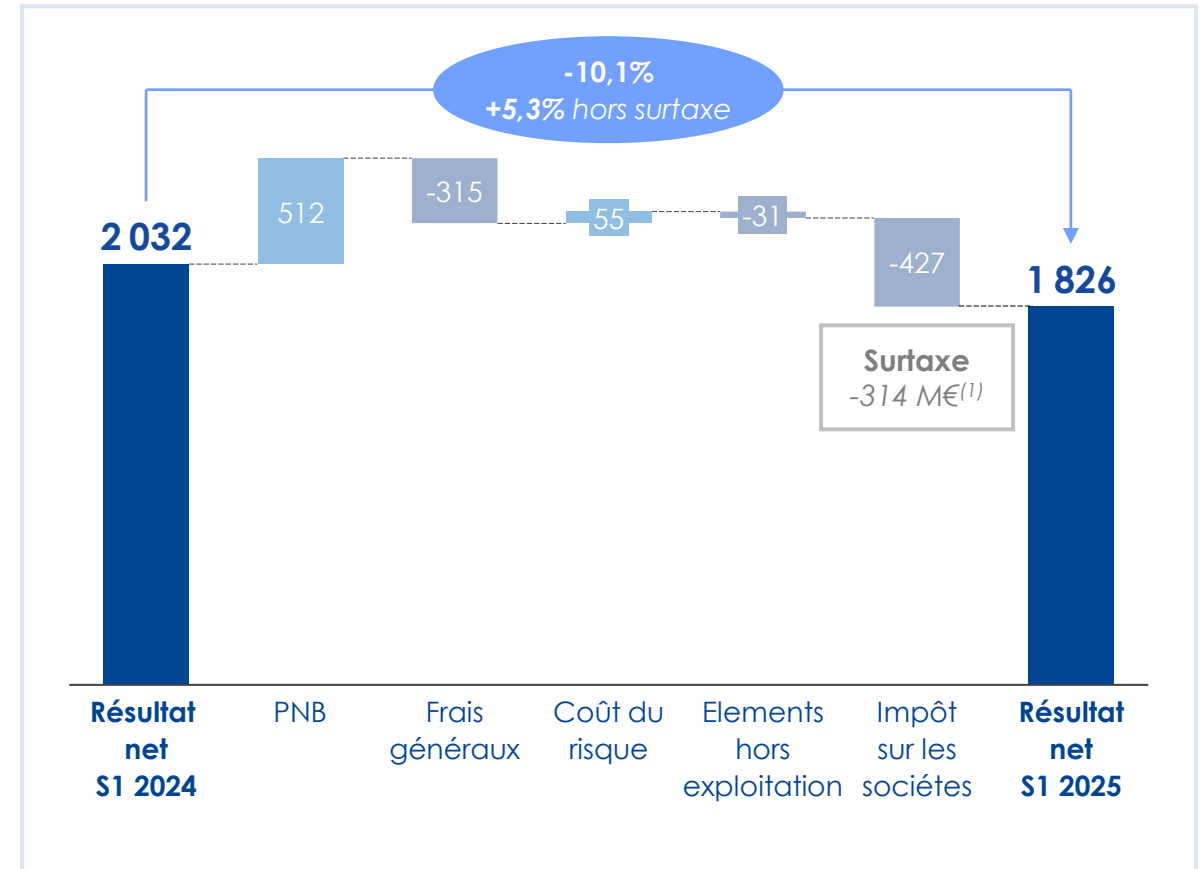
Résultats S1 2025 – Résultat net

Des résultats solides, pénalisés par la surtaxe exceptionnelle d'impôt sur les sociétés

Évolution par métier (M€)



Évolution par nature (M€)



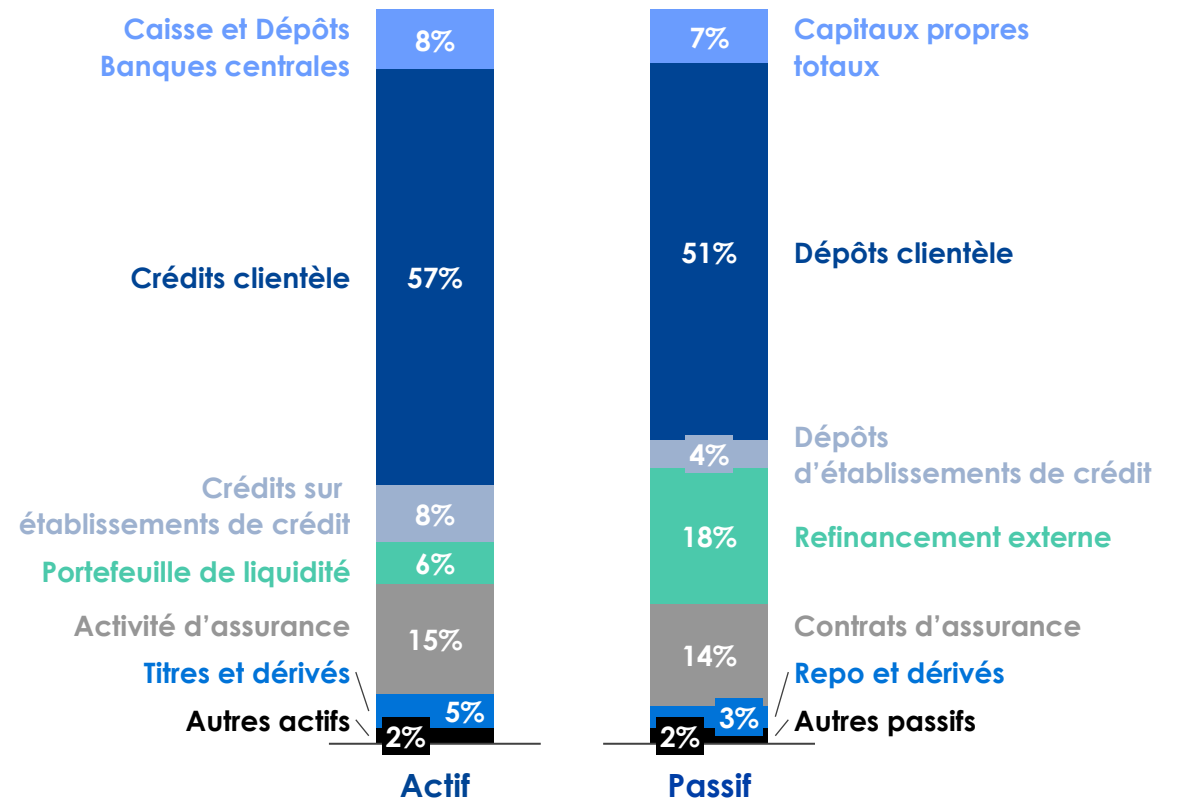
Bilan simplifié (au 30 juin 2025)

Bilan conservateur avec des dépôts clientèle comme première source de financement

Points-clés

- **Total bilan : 931,9 Md€** (vs 932,2 Md€ au 31/12/2024)
 - Poids des crédits clientèle (à l'actif) : **57%**
 - Poids des dépôts clientèle (au passif) : **51%**
- **Refinancement externe : 172,2 Md€** (-4,4 Md€ soit -2%)
 - Poids dans le total bilan (au passif): **18%**
- **Capitaux propres totaux : 67,7 Md€** (+1,6 Md€ soit +2%)
 - Réserves consolidées : **55,6 Md€**
(82% des capitaux propres totaux)
 - Capital et réserves liées : 8,1 Md€ (12%)
 - Résultat de l'exercice reporté : 1,7 Md€ (3%)
 - Intérêts minoritaires : 2,1 Md€ (3%)
- **Rentabilité des actifs (ROA) : 0,39%** (-6 pbs vs 31/12/2024)

Total bilan 931,9 Md€

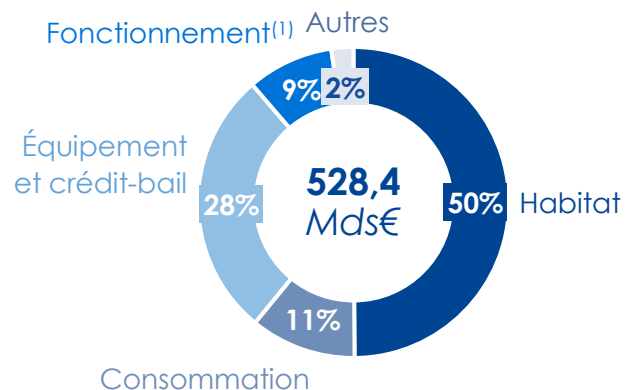


Portefeuille de crédits et dépôts clientèle (au 30 juin 2025)

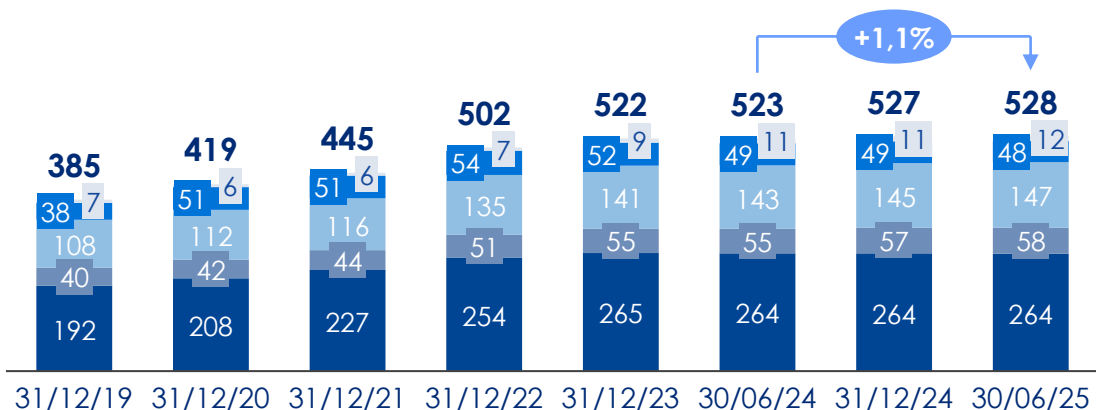
Croissance modérée des encours

Crédits clientèle

Décomposition des encours par produit (%)

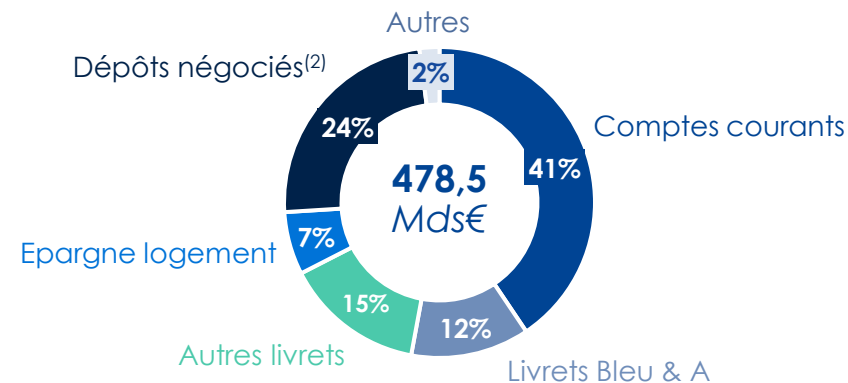


Evolution des encours (Md€)

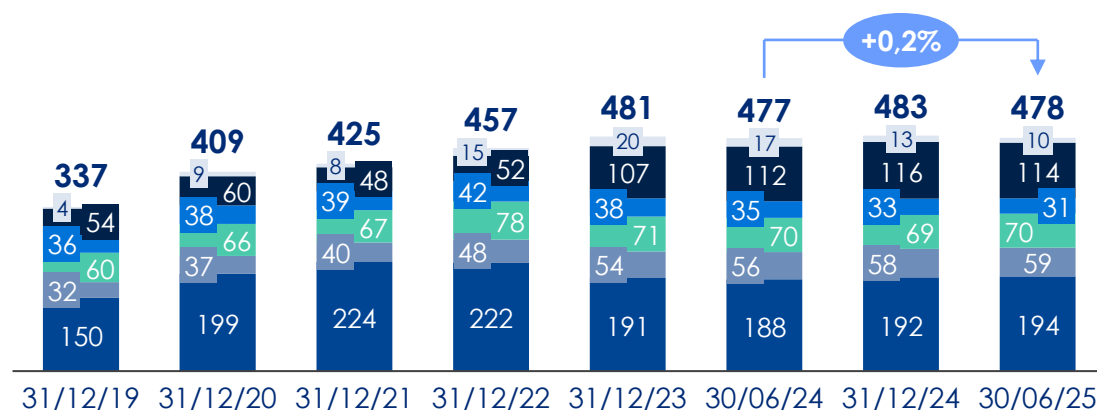


Dépôts clientèle

Décomposition des encours par produit (%)



Evolution des encours (Md€)



3

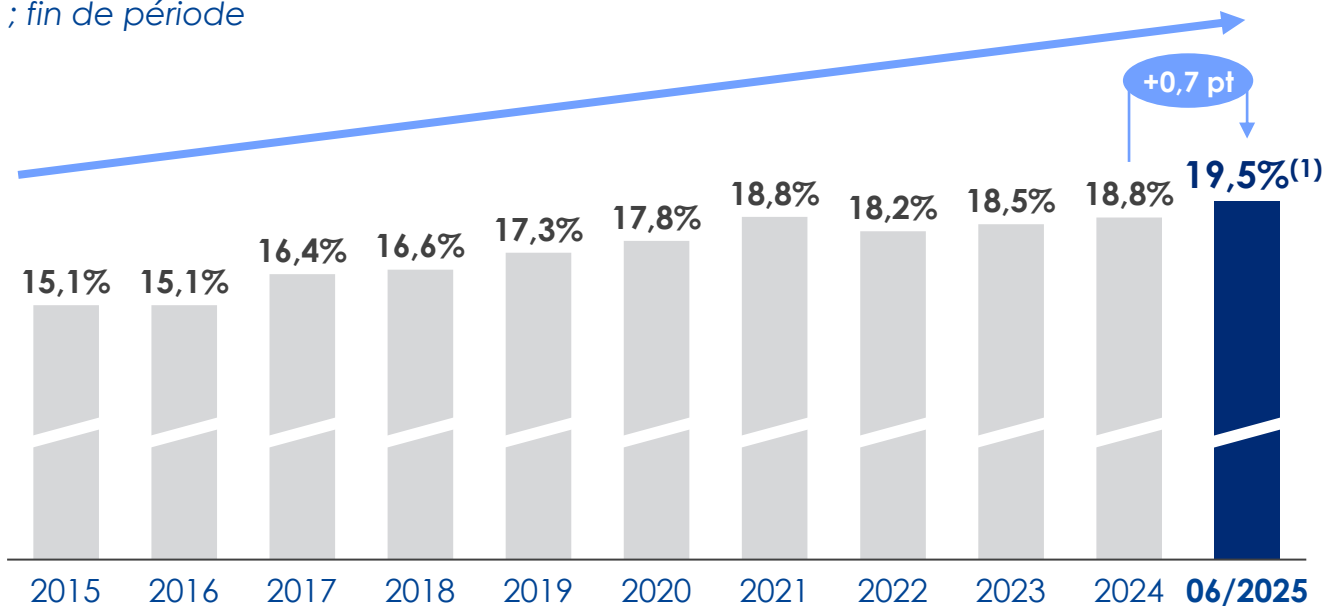
Solvabilité et Liquidité

Evolution du ratio CET1 et des RWA

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

Evolution du ratio CET1

% ; fin de période

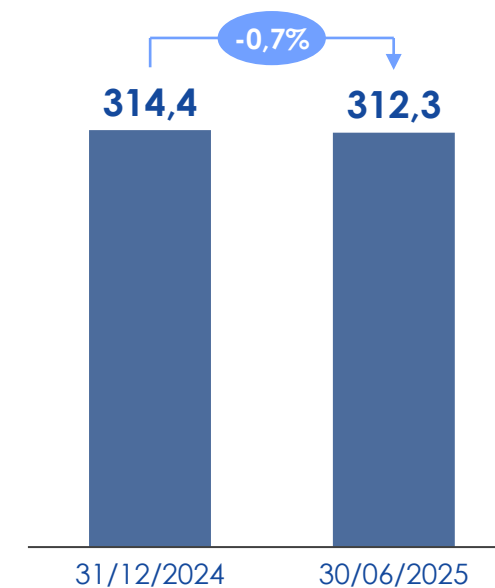


Impact négligeable de la première application de Bâle IV en 2025

- Incluant les mesures transitoires et de **-40 pbs** hors mesures transitoires ;
- Cette réforme devant avoir **un effet limité sur le ratio CET1** sur la durée du plan stratégique 2024-2027.

Risk-Weighted Assets (RWA)

Md€



Retour sur RWA
(RoRWA)

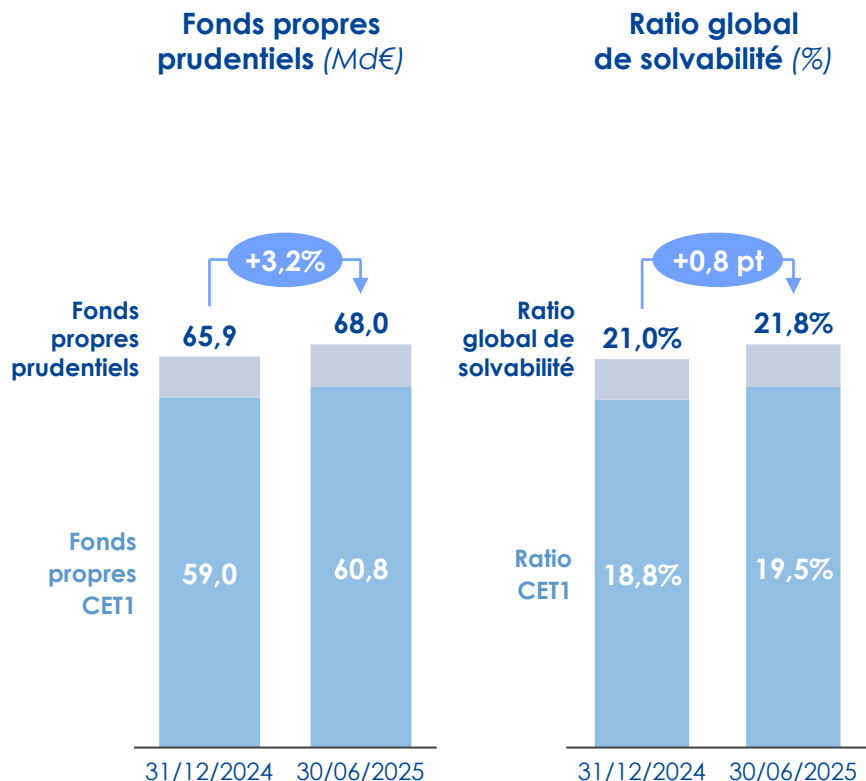
1,3%

1,2%

Ratios de solvabilité et exigences réglementaires

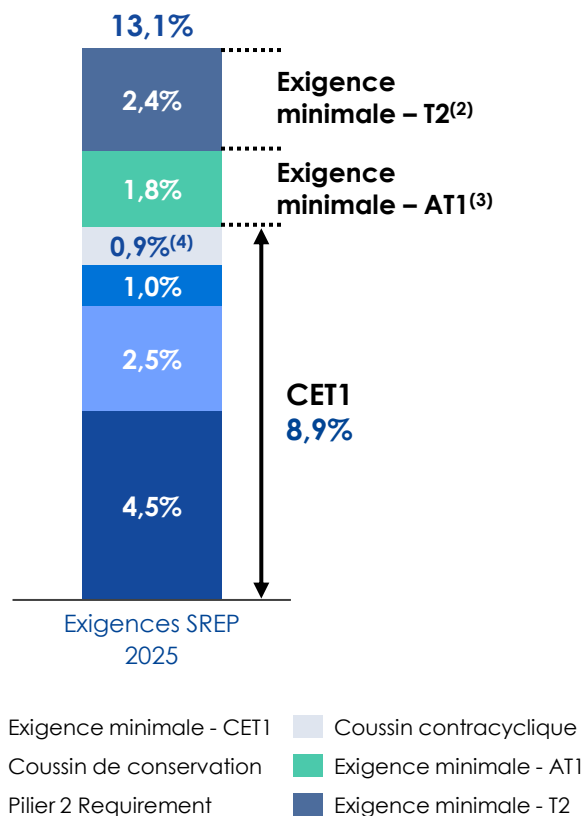
Crédit Mutuel Alliance Fédérale bien au-dessus des exigences réglementaires

Fonds propres et ratios de solvabilité



Exigences réglementaires et distances

Exigences SREP⁽¹⁾ (%)



Distances aux exigences SREP 2025

Ratio CET1
+10,6 pts

Ratio global de solvabilité
+8,6 pts

(1) Hors exigence « Pillar 2 Guidance » (P2G)

(2) Dont 0,4% pour le Pillar 2 Requirement

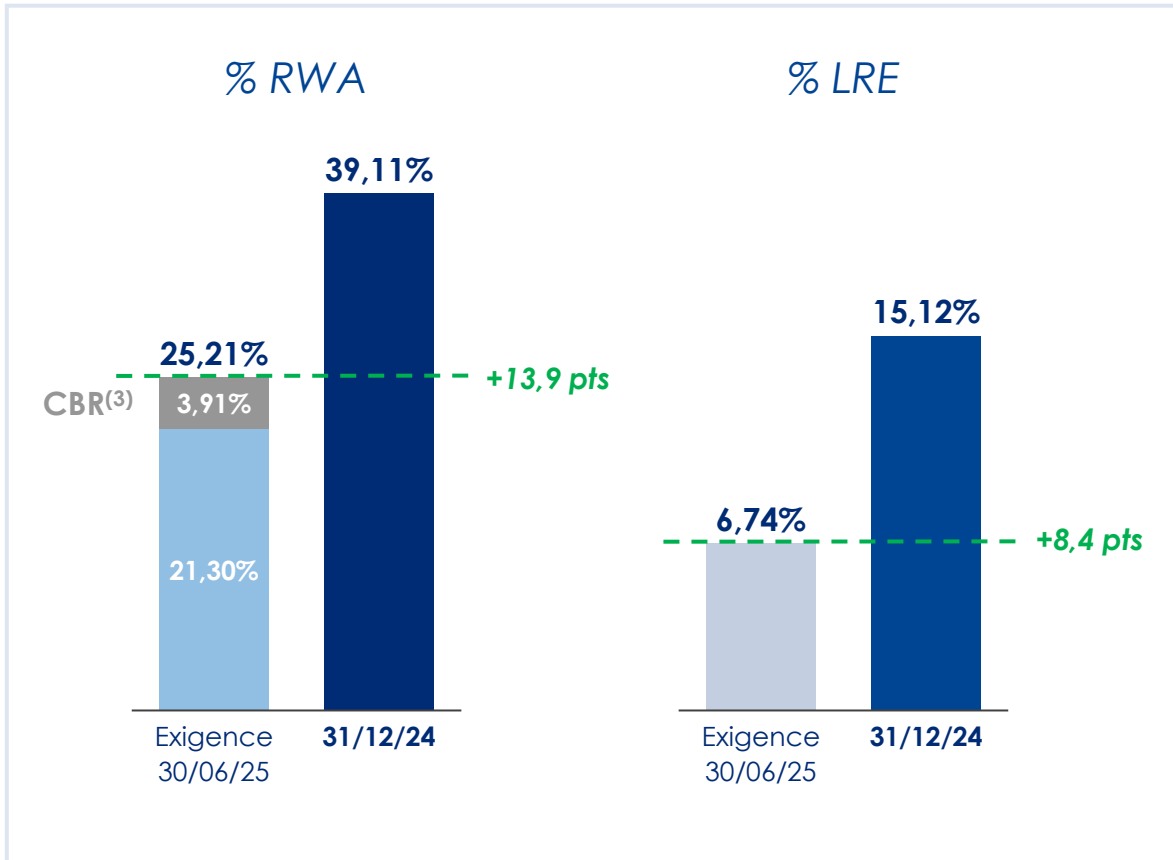
(3) Dont 0,3% pour le Pillar 2 Requirement

(4) Coussin contrac­ty­clic au 31/12/2024

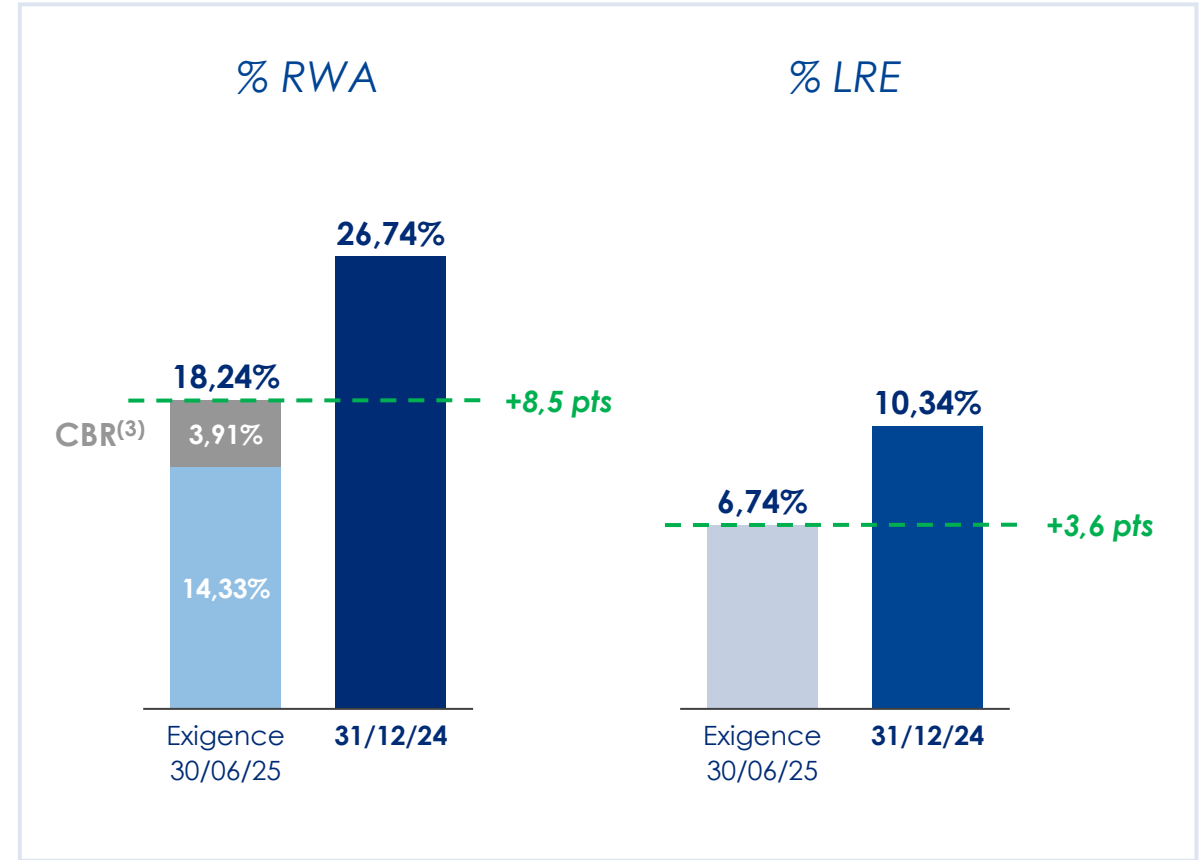
Minimum Requirement Eligible Liabilities – MREL⁽¹⁾

Exigence de MREL applicable sur base consolidée⁽²⁾

MREL total



MREL subordonné



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

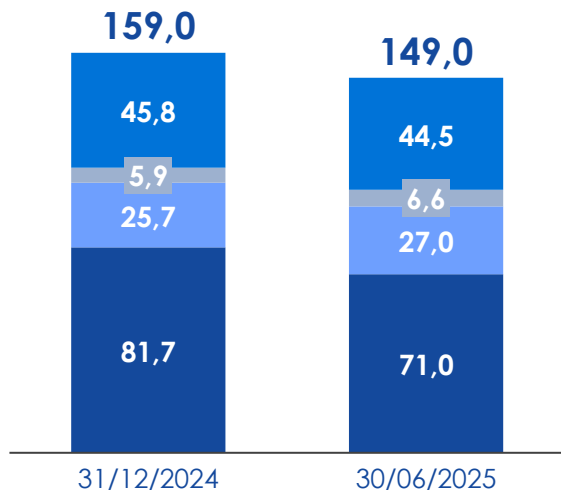
(2) Applicable sur une base consolidée au niveau du groupe de résolution, qui est composé de l'organe central (Confédération Nationale du Crédit Mutuel), de ses entités affiliées dont la Banque Fédérative du Crédit Mutuel, et de toutes leurs filiales.

(3) CBR : Combined Buffer Requirement ; Données au 31 décembre 2024.

Position de liquidité

Niveau confortable de réserves de liquidité et de ratios de liquidité

Réserves de liquidité (Md€)



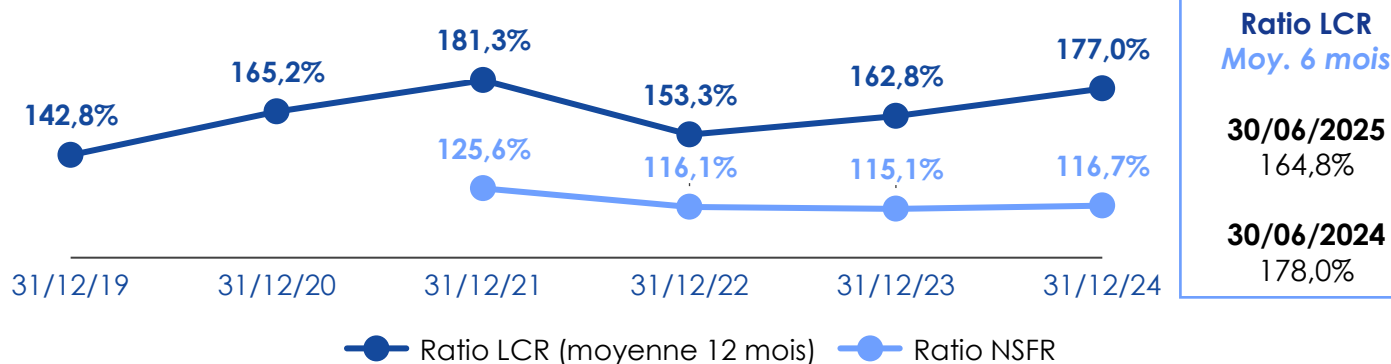
- Autres actifs éligibles banques centrales (après haircut BCE)
- Autres actifs éligibles au LCR
- Titres HQLA Level 1
- Cash déposé en banques centrales

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

HQLA⁽¹⁾ moyens de 105,7 Md€, dont 69,3% déposés auprès des banques centrales (principalement la BCE)

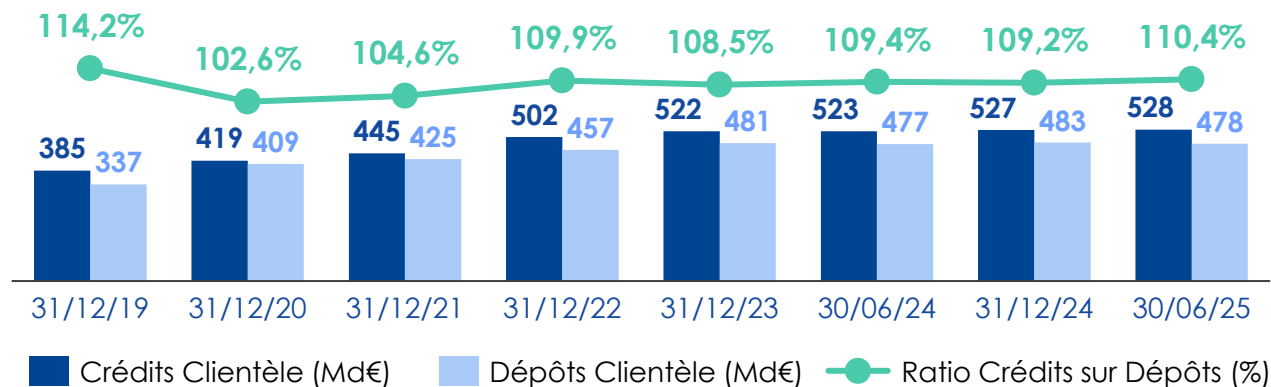
Ratios de liquidité (%)

Ratios LCR et NSFR



Ratio LCR Moy. 6 mois	
30/06/2025	164,8%
30/06/2024	178,0%

Ratio Crédits sur Dépôts



4 Refinancement

— Programme de refinancement 2025 : 84% réalisé au 16 juillet 2025

Programme de refinancement 2025

Objectif 2025 : 17 Md€

Capital / éligible au MREL

- AT1 : non
- T2/SNP : objectif 3 Md€

Type d'émissions

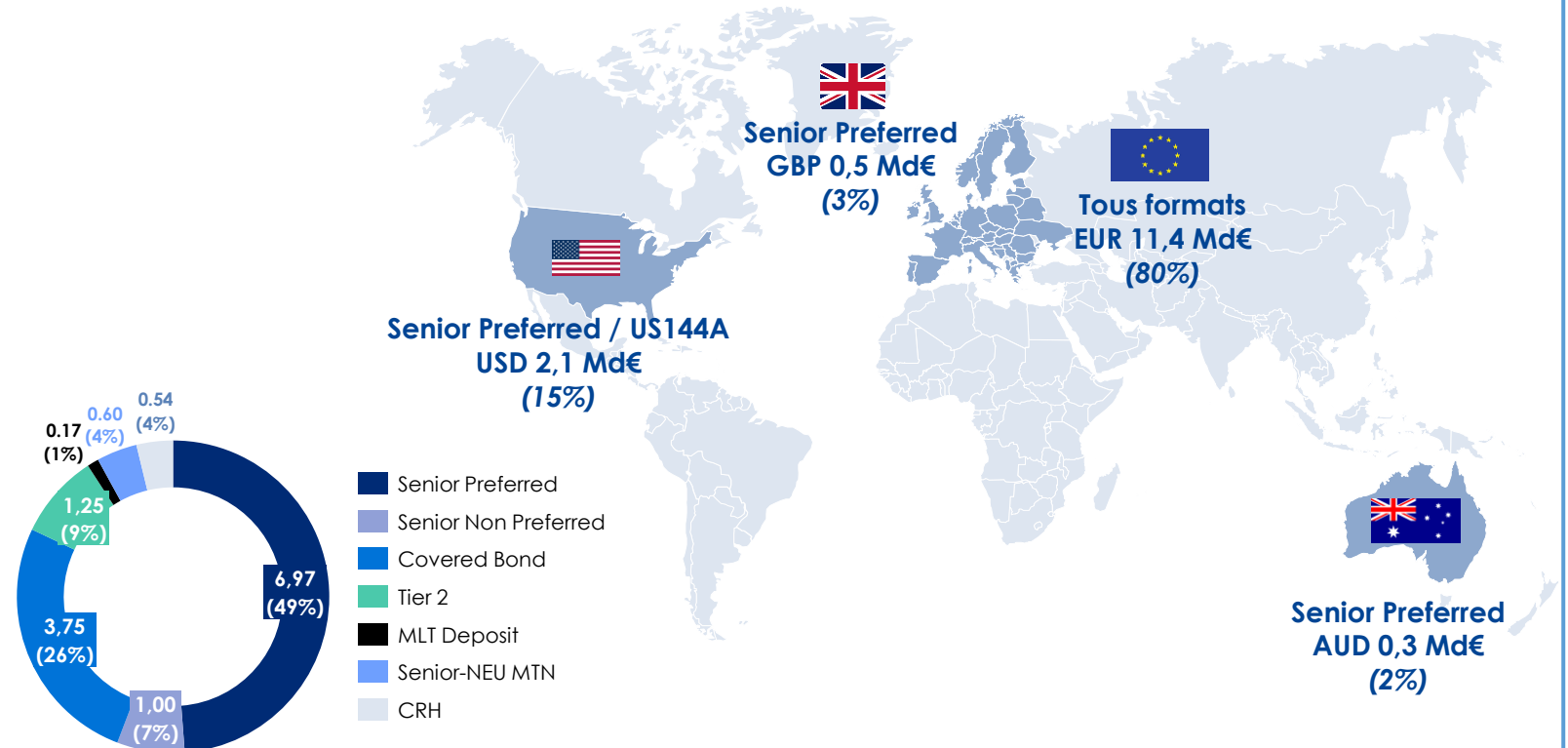
- Emission annuelle d'**une obligation GSS**⁽¹⁾
- Emissions publiques et privées **sous différents supports** (EMTN, US144A, Samurai, obligations sécurisées)
- **Diversification de la base investisseurs** via des **émissions en différentes devises** (notamment Dollars US, Livre sterling, Franc Suisse, Yen, Dollar AUD...)

(1) GSS : Green Social Sustainable

Emissions levées sur le programme MLT : 14,3 Md€ soit 84% du programme réalisé

Dont pré-funding 2024 : 1,9 Md€
Maturité moyenne : 6,2 ans

Emissions publiques : 15 opérations pour 12,1 Md€ (85% des émissions)
Placements privés : 2,1 Md€ (15% des émissions)



— Refinancement Moyen-Long terme : émissions publiques 2025

ISIN	Série	Montant (devise, en millions)	Montant (eq. €)	Départ	Échéance	Support	Coupon	Reoffer
FR001400T9Q9	580	1 250	1 250	17/10/2024	17/10/2031	SP	3,250%	MS+85
FR001400WJH9	583	1 250	1 250	15/01/2025	15/01/2030 ⁽¹⁾	T2	4,000%	MS+175
US06675DCN03	33	900 (USD)	874	22/01/2025	22/01/2030	SP	5,538%	T+95
US06675DCP50	34	350 (USD)	340	22/01/2025	22/01/2030	SP	SOFR+123	SOFR+123
FR001400WXW9	68	1 500	1 500	29/01/2025	29/07/2032	SFH	3,000%	MS+63
FR001400XUR3	584	1 000	1 000	07/03/2025	07/03/2035	SNP	3,625%	MS+127
FR001400ZB28	585	1 250	1 250	07/05/2025	07/05/2030	SP	3,000%	MS+92
FR001400ZBF3	586	750	750	07/05/2025	07/05/2035	SP	3,500%	MS+117
FR00140103L0	69	1 500	1 500	06/06/2025	06/06/2030	SFH	2,625%	MS+45
FR00140103M8	70	750	750	06/06/2025	06/06/2035	SFH	3,125%	MS+68
FR00140108P0	587	400 (GBP)	477	10/06/2025	10/09/2031	SP	5,250%	UKT+110
AU3CB0323053	588	200 (AUD)	113	27/06/2025	03/01/2031	SP	4,9912%	BBSW3M+140
AU3FN0099701	589	300 (AUD)	170	27/06/2025	03/01/2031	SP	BBSW3M+140	BBSW3M+140
US06675DCR17	35	650 (USD)	556	16/07/2025	16/10/2028	SP	4,591%	T+72
US06675DCQ34	36	600 (USD)	512	16/07/2025	16/10/2028	SP	SOFR+99	SOFR+99

PRE-FUNDING

(1) Date optionnelle de call (l'émission ayant une maturité 10NC5)

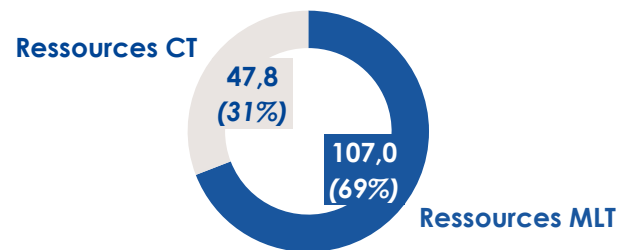
Encours de ressources externes levées et échéancier de la dette MLT

(au 30 juin 2025)

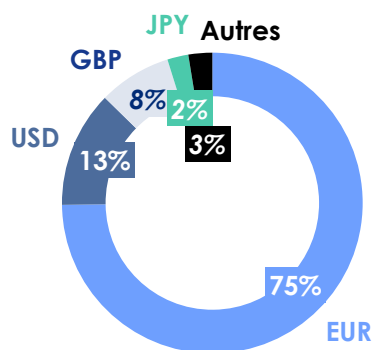
Encours de ressources externes levées

154,8 Mds€

Décomposition par maturité

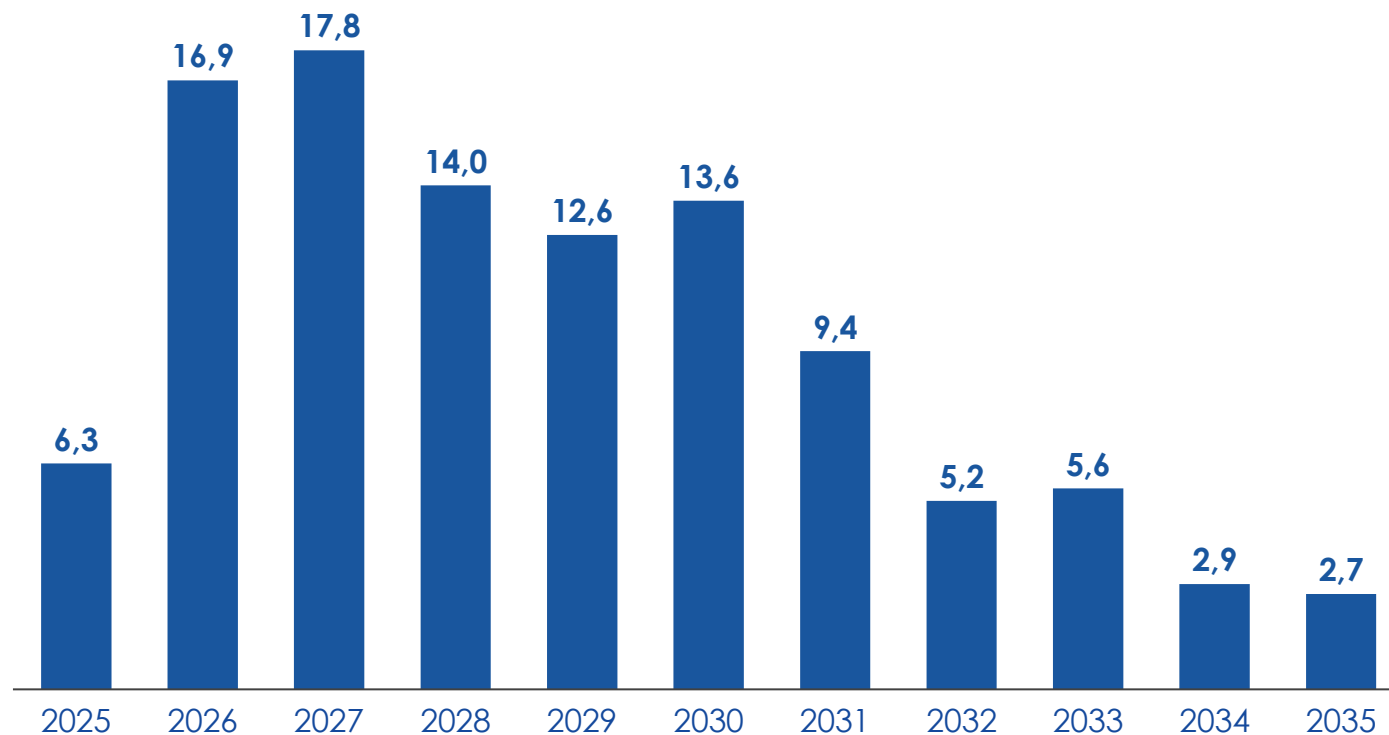


Décomposition par devise



Echéancier de la dette (ressources MLT uniquement)

Md€

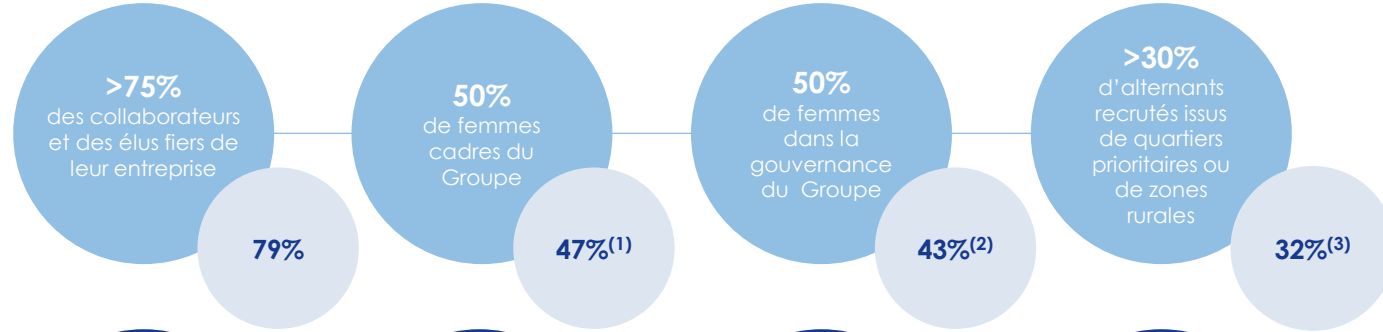


5 Stratégie

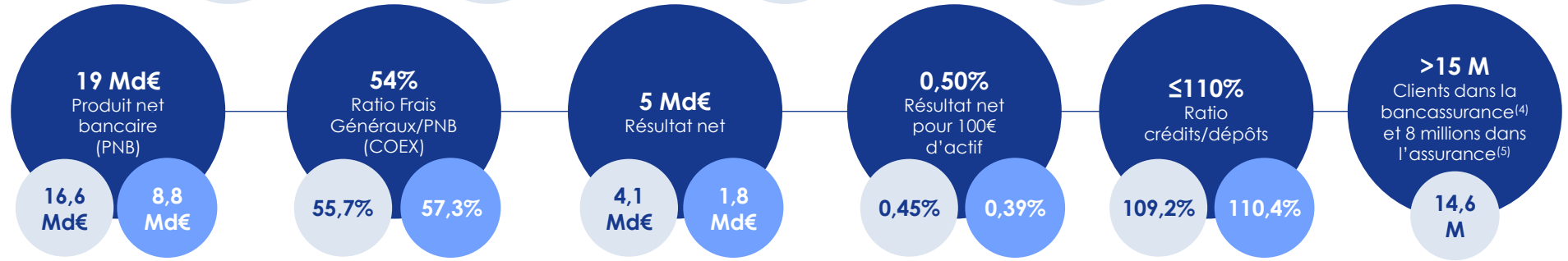
Plan stratégique 2024-2027

Indicateurs de performance 2027 et derniers bilans

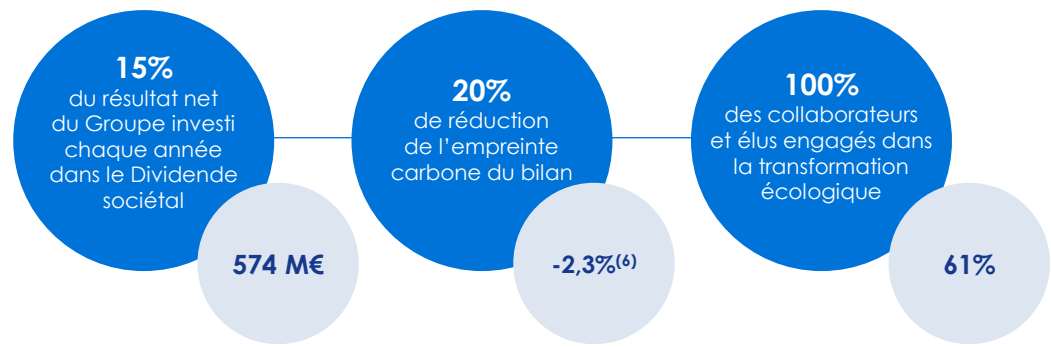
ENSEMBLE



PERFORMANT



SOLIDAIRE



- (1) Périmètre en ligne avec l'état de durabilité 2024 de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.
- (2) Comités de direction groupe, conseils d'administration et conseils de surveillance des structures faitières de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Ambition exprimée en moyenne sur le Groupe. Les objectifs individuels de chaque entité tiennent compte de la réalité du marché du travail sur leur activité.
- (3) Sur le périmètre du socle social commun.
- (4) Périmètre Réseau en France.
- (5) Clients disposant d'un produit majeur.
- (6) En % de tCO2e/M€ à fin 2024 vs 2023. Sur un périmètre de 95% des encours (crédits et investissements) incluant notamment les réseaux bancaires en France et en Belgique, la banque en ligne, la banque de financement, l'activité d'investissement (y compris les activités de marché), et les activités de crédit-bail mobilier et immobilier. Sont notamment exclus du périmètre : TARGOBANK, Banque de Luxembourg, CIC Suisse, Crédit Mutuel Equity et Crédit Mutuel Impact.

— Focus sur l'acquisition d'OLB : Chiffres clés combinés

TARGOBANK et OLB

31/12/2024	TARGOBANK ⁽¹⁾	OLB ⁽²⁾
Nombre de clients (en millions)	3,8	1,0
Effectifs⁽³⁾	7 400	1 700
Points de vente	337	80
Produit net bancaire (Md€)	2,1	0,7
Résultat avant impôt (Md€)	0,6	0,4
Dépôts (Md€)	36,3	22,3
Crédits (Md€)	31,9	25,4
Total Bilan (Md€)	44,9	34,3

— Focus sur l'acquisition d'OLB : Rationnel stratégique

- L'**Allemagne** est le **deuxième marché domestique** de Crédit Mutuel Alliance Fédérale ;
- L'acquisition par TARGOBANK d'OLB lui permettra 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 est **en totale cohérence avec notre 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

— Focus sur l'acquisition d'OLB : Réaction des agences de notation

Annonce bien reçue par les agences de notation

Agence de notation

S&P Global
Ratings

Commentaires concernant l'opération

"We think that, following this transaction, **Crédit Mutuel Alliance Fédérale will benefit from a better franchise** and will be in **a favorable position to expand further its activities in Germany**, its second domestic market, **in line with its strategic plan 2027.**"

Bulletin "Crédit Mutuel Anchors Bank Insurance Franchise In Germany Through Acquisition Of Oldenburgische Landesbank" (21/03/2025)

MOODY'S

"The acquisition will accelerate **Crédit Mutuel Alliance Fédérale's business diversification in Germany without materially diminishing the bank's superior capital ratio, a credit positive.**"

Issuer Comment "Crédit Mutuel Alliance Fédérale's acquisition of German bank OLB is credit positive" (26/03/2025)

FitchRatings

"OLB's acquisition should **strengthen Groupe Crédit Mutuel's German franchise and support diversification** away from domestic retail banking."

Rating action commentary "Fitch affirms Crédit Mutuel Alliance Fédérale et Crédit Mutuel Arkéa a 'A+' ; Outlooks Stable" (02/04/2025)

6 Durabilité

— Crédit Mutuel Alliance Fédérale, 1^{ère} 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
1^{ère} 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

ORGANISATION COOPÉRATIVE ET MUTUALISTE, NOUS ACCOMPAGNONS NOS CLIENTS ET SOCIÉTAIRES AU MIEUX DE LEURS INTÉRÊTS

2

BANQUE DE TOUS, SOCIÉTAIRES ET CLIENTS, SALARIÉS ET ÉLUS, NOUS AGISSONS POUR CHACUN ET REFUSONS TOUTE DISCRIMINATION

3

RESPECTUEUX DE LA VIE PRIVÉE DE CHACUN, NOUS METTONS LA TECHNOLOGIE ET L'INNOVATION AU SERVICE DE L'HUMAIN

4

ENTREPRISE SOLIDAIRE, NOUS CONTRIBUONS AU DÉVELOPPEMENT DES TERRITOIRES

5

ENTREPRISE RESPONSABLE, NOUS OEUVRONS POUR UNE SOCIÉTÉ PLUS JUSTE ET PLUS DURABLE



Jusque 2024 : 15 engagements, tous atteints ⁽¹⁾



Depuis 2025 : 20 nouveaux engagements ⁽¹⁾

— Dividende sociétal

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

Dividende Sociétal

15% du résultat net mobilisé chaque année, avec pour cible **2,5 Md€ d'ici 2027**
574 M€ en 2024 et 439 M€ en 2023, soit **plus d'1 Md€ en seulement deux ans**

396 M€ en 2024
362 M€ en 2023

Fonds Révolution Environnementale et Solidaire

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

Investissement dans **21 participations** autour des thématiques :

- **Mieux préserver : acquisition de 4 forêts** de près de 6 500 hectares en France, l'absorption de gaz à effet de serre s'élevant à près de 35 000 tCO2e pour 2024 (séquestration carbone)⁽¹⁾ ;
- **Mieux produire : 12 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.

96 M€ en 2024
8 M€ en 2023

Offres à tarification inclusive et solidaire⁽²⁾

Solidarité & inclusion

- Suppression du questionnaire santé ;
- Suppression des frais bancaires de succession < 10 000 € ;
- Livret d'épargne pour les Autres (LEA) ;
- Complément prêt à taux zéro (PTZ) ;
- Garantie « Aide à la famille ».

L'environnement et la biodiversité

- Offre vélo à taux 0% ;
- Préfinancement des aides rénovation énergétique ;
- Offre mobilité douce à taux 0%.

Agriculture & alimentation

- Prêt installation Agri.

Jeunesse et insertion

- Prêt étudiant à taux 0% ;
- Offre presse jeune EBRA.

82 M€ en 2024
68 M€ en 2023

Mécénat et Fondation Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Crédit Mutuel Alliance Fédérale
Première entreprise mécène en France⁽³⁾



Soutien de La Fondation Crédit Mutuel Alliance Fédérale en faveur de :

- **130 associations** pour des projets de **solidarité sur les territoires** :
 - pour favoriser la fraternité, l'inclusion et lutter contre la précarité (ex : soutien à Mayotte) ;
 - pour promouvoir la jeunesse et lui donner le pouvoir d'agir et faire de la culture un vecteur d'émancipation.
- **82 associations** pour des projets sur **l'environnement** :
 - pour préserver la biodiversité et le vivant ;
 - pour protéger la santé face aux dommages environnementaux ;
 - pour soutenir la transition environnementale et solidaire de l'agriculture, du monde rural et de tous les citoyens.

Budget 2025
106 M€⁽⁴⁾

(1) Source de données : Base Carbone complète de l'ADEME ; à fin 2024

(2) Liste non exhaustive. Ces offres sont soumises à conditions.

(3) Classement des 20 entreprises les plus généreuses en mécénat financier en France Equanity/Corenews (13/11/2024)

(4) Incluant 56 millions d'euros à travers la fondation Crédit Mutuel Alliance Fédérale Foundation

— Annexes

1. Notations	<u>p.36</u>
2. Résultats par métier	<u>p.37</u>
3. Qualité des actifs	<u>p.46</u>
4. Durabilité	<u>p.47</u>
5. Prix et récompenses	<u>p.50</u>

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 ⁽¹⁾	Stable	Stable	Stable
Notation intrinsèque	Adjusted Baseline Credit Assessment (Adjusted BCA) a3	Stand Alone Credit Profile (SACP) a	Viability Rating (VR) a+
Date de dernière actualisation	19/12/2024	07/11/2024	17/06/2025

(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) et a confirmé en décembre 2024 les notations de BFCM

NOTATIONS EXTRA-FINANCIÈRES				
	Moody's ESG	Sustainalytics ^(*)	MSCI	ISS ESG
2024	-	21,5	AA	C
2023	64	19,7	AA	C
2022	65	21,2	AA	C
2021	65	21,8	AA	C
2020	63	28,2	AA	C-
Remarques	Risque ESG moyen		Prime ^(**)	

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

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

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

Résultats par métier – Banque de détail (1/3)

Indicateurs commerciaux – Réseaux de bancassurance Crédit Mutuel et CIC

Réseaux de bancassurance Crédit Mutuel et CIC

Réseau de bancassurance des caisses de Crédit Mutuel

Base-clients

8,9 M clients
(+0,4% sur un an, soit +37 000 clients)

Dont Particuliers
+0,3%

Dont Professionnels
+0,7% (+5 400 clients)

Dont Entreprises
+1,9% (+1 200 clients)

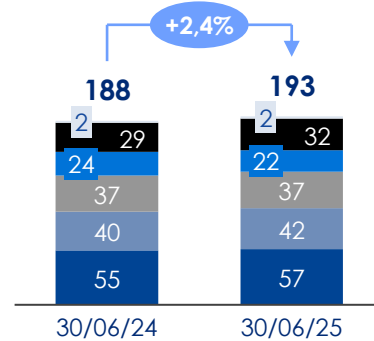
Réseau de bancassurance du CIC

5,7 M clients
(+0,8% sur un an, soit env. +180 000 clients)

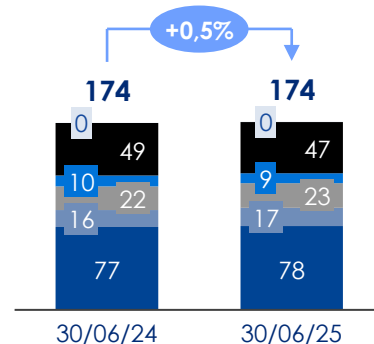
Dont Particuliers
+0,6% (atteignant près de 4,5 M clients)

Dont Professionnels et Entreprises
Environ +18 000 clients

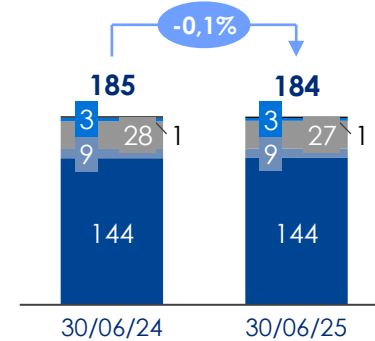
Encours de dépôts clientèle (Md€)



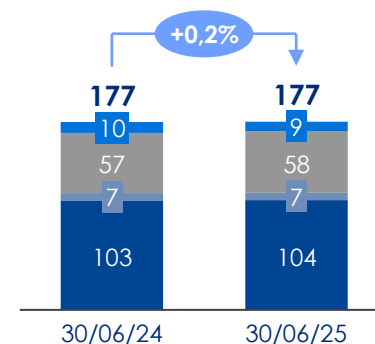
■ Comptes courants ■ Epargne logement
■ Livrets Bleu & A ■ Dépôts négociés(1)
■ Autres livrets ■ Autres



Encours de crédits clientèle (Md€)



■ Habitat ■ Fonctionnement
■ Consommation ■ Autres
■ Équipement



Stratégie multiservice (fin 2024)

Assurance(2)
Stock de contrats : **+2,3%** sur un an
(soit 13,5 M contrats à fin 2024)

Téléphonie mobile
Stock de contrats : **-2,8%**
(soit 822 000 contrats à fin 2024)

Télesurveillance
Stock de contrats : **+6,2%**
(soit plus de 240 000 contrats à fin 2024)

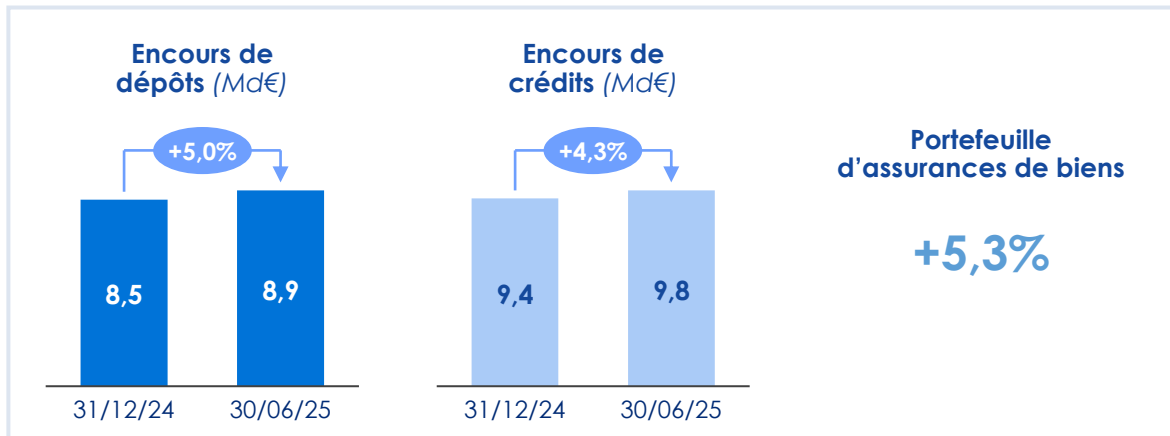
Assurance(2)
Stock de contrats : **+3,3%** sur un an
(soit près de 6,8 M contrats à fin 2024)

Télesurveillance
Stock de contrats : **+3,4%**
(soit plus de 127 000 contrats à fin 2024)

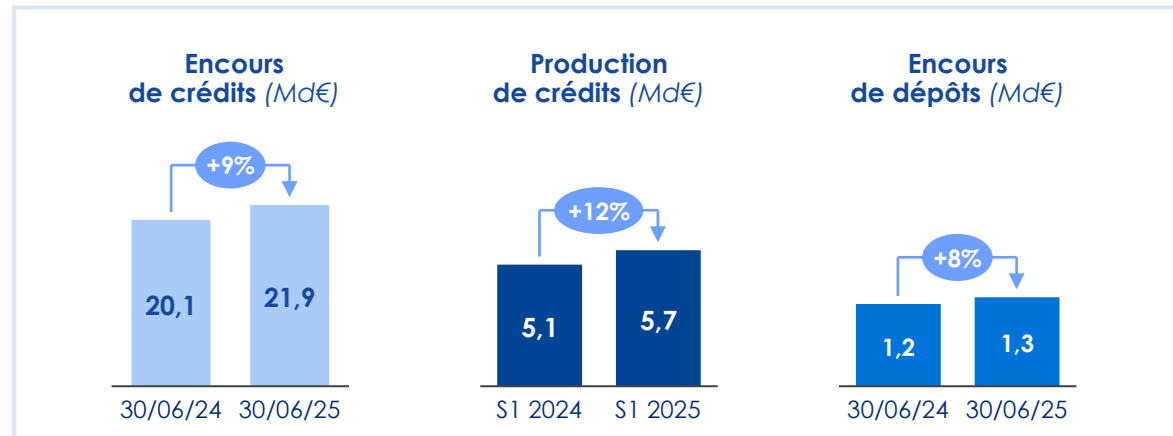
Résultats par métier – Banque de détail (2/3)

Indicateurs commerciaux – Beobank, BECM, Cofidis Group et TARGOBANK

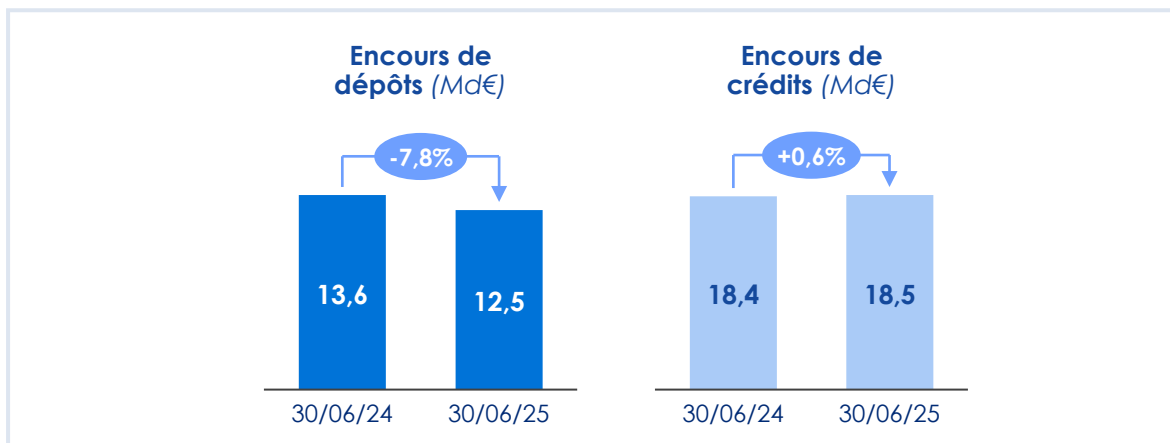
Beobank



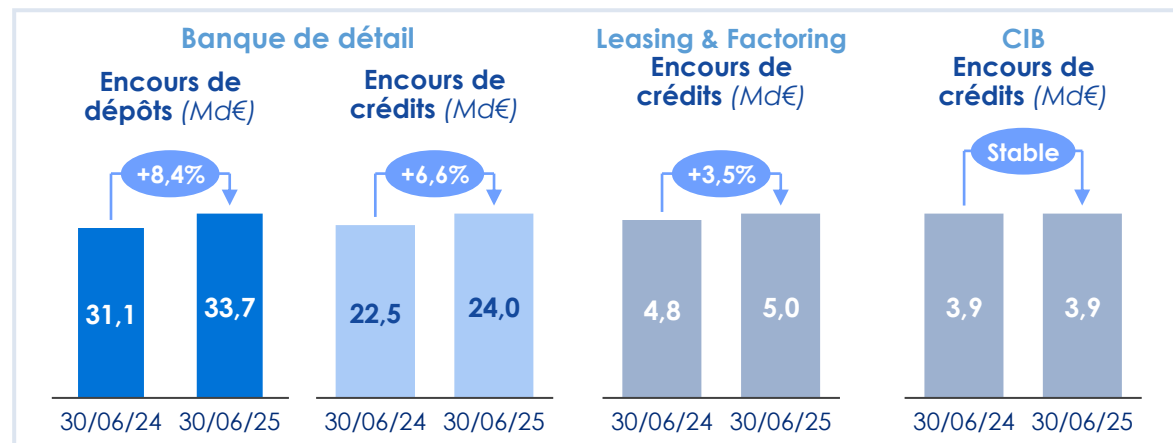
Cofidis Group



Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM)



TARGOBANK



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

Hausse des résultats financiers tirée par les réseaux bancaires et le crédit à la consommation

Réseaux bancaires de proximité

Réseau de bancassurance des caisses de Crédit Mutuel

- Progression du PNB (+5,5%) à 2 039 M€, s'appuyant sur une progression de la marge d'intérêt (+12,0%), en lien avec l'augmentation du taux moyen des crédits, et des commissions (+1,9%), grâce notamment aux commissions de compte ;
- Hausse des frais de fonctionnement (+5,8%) à -1 568 M€ ;
- Léger retrait du coût du risque global à -120 M€, intégrant une baisse du coût du risque avéré (-89 M€) couplée à une évolution défavorable du coût du risque non avéré (-31 M€) ;
- Résultat net de 253 M€ (contre 217 M€ au S1 2024).

Réseau de bancassurance du CIC

- Progression du PNB (+7,3%) à 1 976 M€, expliquée par le rebond de la marge d'intérêt (+12,5%) et la croissance des commissions (+3,4%), dynamisées par les commissions de comptes et d'assurance ;
- Effet ciseaux positif avec une hausse des charges (+3,6%) à -1 291 M€, portant le RBE à 684 M€ ;
- Hausse nette du coût du risque (-11 M€) à -223 M€, avec une baisse sur le risque avéré et une hausse sur le risque non avéré dans un contexte d'incertitudes économiques et fiscales ;
- Résultat avant impôt à 459 M€ et un résultat net de 298 M€ (soit +5,9%).

Beobank

- Baisse du PNB, avec une marge d'intérêt stable et une diminution des commissions du fait notamment des modifications de tarification liées à des évolutions réglementaires ;
- Baisse des charges, malgré une croissance des taxes bancaires de +22,6% ;
- Coût du risque toujours à un niveau très faible (-6,0 M€) ;
- Résultat net de 18,9 M€ (-2,4%).

Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM)

- Progression du PNB à 141,3 M€ (+13,3%), grâce principalement à l'augmentation de la marge d'intérêt à 65,0 M€ (+19,7%), tandis que les commissions reculent légèrement à 38,7 M€ (-2,5%) ;
- Effet ciseaux positif avec une hausse des charges à -42,5 M€ (+5,6%), soit un RBE à 98,8 M€ (+16,9%) ;
- Nette amélioration du coût du risque à -9,5 M€ (vs -45,6 M€ au S1 2024) ;
- Forte hausse du résultat avant impôt à 89,2 M€ (x2,3) et du résultat net à 62,6 M€ (€29,0 M€)

Filiales métiers (après versement des commissions aux réseaux apporteurs)

- Légère baisse du PNB à 357 M€ (-2,1%) et un résultat net de 68 M€ (vs 87 M€ au S1 2024).

(en millions d'euros)	S1 2025	S1 2024	Évolution
Produit net bancaire	6 466	6 094	+6,1%
Frais de fonctionnement	(4 200)	(3 993)	+5,2%
Résultat brut d'exploitation	2 266	2 101	+7,9%
Coût du risque	(921)	(900)	+2,4%
Coût du risque avéré	(805)	(858)	-6,1%
Coût du risque non avéré	(116)	(42)	n.s
Résultat d'exploitation	1 345	1 201	+12,0%
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ⁽¹⁾	3	5	-36,6%
Résultat avant impôt	1 348	1 206	+11,8%
Impôt sur les bénéfices	(453)	(349)	+29,6%
RÉSULTAT NET	895	857	+4,5%

Crédit à la consommation

Cofidis Group

- Hausse du PNB (+86 M€), grâce à la marge d'intérêt (+75 M€) et les commissions (+12 M€) ;
- Augmentation des frais généraux (+50 M€), expliquée notamment par des investissements pour accélérer le développement commercial. Baisse du coefficient d'exploitation à 60% ;
- Coût du risque toujours sur un niveau maîtrisé, à 2,5% en taux sur encours, les dernières générations de production étant bien orientées ;
- Résultat net à 16,9 M€.

TARGOBANK

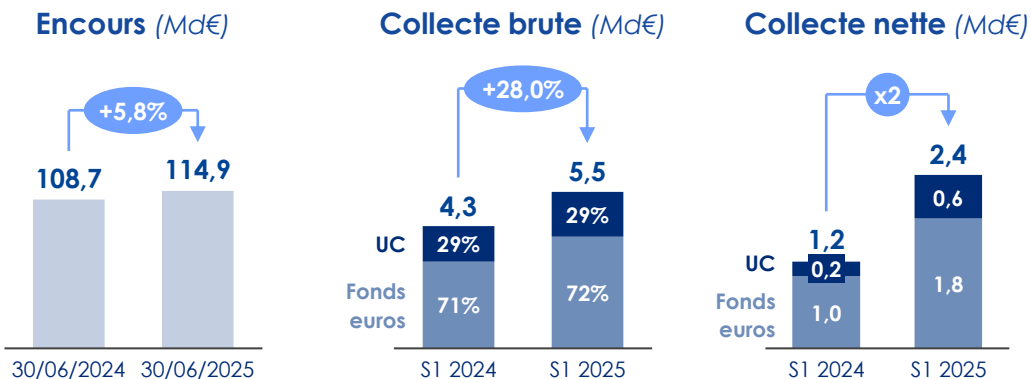
- Hausse du PNB (+4,5%) à 1,1 Md€ grâce notamment à un volume d'affaires plus élevé et des marges d'intérêt en progression, compensant le recul des commissions d'assurance lié à la nouvelle réglementation en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2025⁽²⁾ ;
- Hausse des frais de fonctionnement à -515 M€ (+6,0%) ;
- Hausse du coût du risque à -252 M€ (+4,9 M€), principalement expliquée par le développement du portefeuille de crédit à la consommation et par la dégradation de l'environnement économique.

Résultats par métier - Assurance

— Performances du GACM portées par un nouveau record de collecte brute en assurance-vie et une croissance des primes en assurances de risques

Chiffre d'affaires : 8,8 Md€ (+16,4% vs S1 2024)

Assurance-vie



Assurances de risques

Chiffre d'affaires total (Md€)



Progression de +6,6% hors acceptations

Assurances de biens

1,5 Md€ (+10,6%)

Croissance des portefeuilles et ajustements tarifaires appliqués pour faire face à la forte inflation des coûts et aux effets du changement climatique

Assurances de personnes

1,9 Md€ (+3,7%)

Croissance soutenue de l'activité

(en millions d'euros)	S1 2025	S1 2024	Évolution
Produit net bancaire	812	701	+15,9%
Frais de fonctionnement	(92)	(87)	+6,5%
Résultat brut d'exploitation	720	614	+17,2%
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ⁽¹⁾	0	(1)	n.s
Résultat avant impôt	720	613	+17,4%
Impôt sur les bénéfices	(235)	(130)	+80,3%
RÉSULTAT NET	485	483	+0,5%

Résultats financiers

- **Forte progression du PNB à 812 M€ (+15,9%)**, portée par l'ensemble des branches d'activités. Les assurances de biens bénéficiant en particulier d'une charge moindre des événements naturels par rapport au S1 2024. ;
- **Progression du résultat financier**, bénéficiant notamment de la hausse des dividendes perçus de la participation minoritaire dans la holding d'assurance non-vie du Mouvement Desjardins, partenaire historique de Crédit Mutuel Alliance Fédérale au Canada ;
- **Résultat net stable à 485 M€**, impacté par la contribution exceptionnelle introduite par la loi de finances française 2025 sur les bénéfices des grandes entreprises réalisant plus d'1 Md€ de bénéfices en France (générant une surtaxe de près de 100 M€ pour le GACM, ayant son propre périmètre d'intégration fiscale).

Résultats par métier - Gestion d'actifs & banque privée

Hausse notable du résultat net (+14,3%)

Gestion d'actifs (Groupe La Française)

6^{ème}

Acteur de la gestion d'actifs en France

11 sociétés de gestion d'actifs et une unique plateforme de distribution

161 Md€

Encours sous gestion
(+3% vs fin 2024)

2,2 Md€

Collecte nette
S1 2025

~80%

des actifs investis sur les marchés financiers cotés (monétaire, actions, obligations, convertibles, etc.) aux côtés des expertises non cotées (immobilier, dette privée et private equity)

Banque privée

Groupe
Banque Transatlantique

Encours d'épargne
68,3 Md€
(+2% sur un an)

Encours de crédits
5,6 Md€
(stable sur un an)

Banque
de Luxembourg

Encours d'épargne
114 Md€
(+2% sur un an)

Banque CIC
(Suisse)

Actifs sous gestion
20,5 Md€
(stable vs fin 2024)

Encours de crédits
10,8 Md€
(+2% vs fin 2024)

(en millions d'euros)	S1 2025	S1 2024	Évolution
Produit net bancaire	667	635	+5,1%
Frais de fonctionnement	(498)	(457)	+9,0%
Résultat brut d'exploitation	169	178	-5,1%
Coût du risque	7	(21)	n.s
Résultat d'exploitation	175	157	+12,0%
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ⁽¹⁾	0	0	n.s
Résultat avant impôt	175	157	+12,1%
Impôt sur les bénéficiaires	(47)	(44)	+6,4%
RÉSULTAT NET	129	112	+14,3%

Résultats financiers

Gestion d'actifs (Groupe La Française)

- PNB de près de 213 M€ et un résultat d'exploitation proche de 29 M€.

Banque privée

- **Groupe Banque Transatlantique :**
 - PNB : Progression à 117 M€ (vs 105 M€ au S1 2024), portée par la stratégie de montée en gamme de la clientèle conjuguée au dynamisme commercial des métiers et filiales du groupe ;
 - Frais généraux : Hausse à -76 M€ (vs -67 M€ au S1 2024). Coefficient d'exploitation à 65,3% (+1,3 pt) ;
 - Résultat net : Hausse à 28 M€ (vs 26 M€ au S1 2024).
- **Banque de Luxembourg :**
 - PNB : Stabilité à 204,3 M€, la baisse de la marge d'intérêt (-5%) étant compensée par la hausse des commissions (+2%) ainsi que par l'augmentation exceptionnelle des autres éléments (+58%) ;
 - Frais généraux : Hausse à -135,9 M€ (+6%) ;
 - Coût du risque : Reprise de +9,1 M€ (vs une reprise de +2,5 M€ au S1 2024) ;
 - Résultat net : Hausse à 59,9 M€ (+2%).
- **Banque CIC (Suisse) :**
 - PNB : Léger recul à 107,8 M€ (-1,6%), liée à la baisse de la marge d'intérêt impactée par la baisse des taux par la BNS depuis 2024, partiellement compensée par la hausse des commissions (+10,3%) ;
 - Frais généraux : Augmentation à -78,2 M€ (+5%) ;
 - Résultat net : Croissance à 25,2 M€ (vs 12 M€ au S1 2024).

Résultats par métier - Banque de financement

— Forte hausse du résultat avant impôt (+14,1%)

Financements structurés

(Financement d'acquisitions, financement de projets, financement d'actifs et titrisation)

2,2 Md€
Production de crédits
(du même ordre qu'au S1 2024)

Nombre d'opérations en financements d'actifs et en titrisation stable

Grands comptes (CIC Corporate)

(Accompagnement long terme des grandes entreprises et institutions financières françaises ou étrangères cotées ou non, dont le CA est supérieur à 500 M€)

Dynamique commerciale soutenue

(Opérations stratégiques ou de sécurisation d'échanges commerciaux en France et à l'international)

Activités à l'international

(Accompagnement des entreprises clientes dans la réalisation de leurs projets à l'international)

132 entreprises
accompagnées par
CIC Aidexport au S1 2025
(filiale spécialisée)

5 succursales du CIC⁽¹⁾
avec une contribution efficace
dans l'accompagnement et le
financement des entreprises
dans ces zones stratégiques
du monde.

(en millions d'euros)	S1 2025	S1 2024	Évolution
Produit net bancaire	323	335	-3,7%
Frais de fonctionnement	(96)	(83)	+15,7%
Résultat brut d'exploitation	226	252	-10,1%
Coût du risque	15	(40)	n.s
Coût du risque avéré	(6)	(44)	-87,3%
Coût du risque non avéré	21	4	n.s
Résultat avant impôt	241	212	+14,1%
Impôt sur les bénéfices	(83)	(56)	+48,6%
RÉSULTAT NET	158	156	+1,7%

Résultats financiers

- **Baisse du PNB (-3,7%)** après un S1 2024 favorable, notamment sur la marge d'intérêt ;
- **Augmentation des charges (+15,7%)** afin d'accompagner le développement des activités ;
- **Coût du risque en reprise nette** de +15 M€ (vs une dotation de -40 M€ au S1 2024) ;
- **Forte hausse du résultat avant impôt** à 241 M€ (+14,1%) ;
- **Augmentation du résultat net (+1,7%)**.

Résultats par métier - Activités de marché

— Forte augmentation du RBE (+15,9%)

CIC Market Solutions

153 M€ (+17%)
PNB S1 2025

Dynamique commerciale
sur l'ensemble des activités

Métier Investissement

178 M€
(vs 169 M€ au S1 2024)
PNB S1 2025

Activité soutenue
Volatilité marquée au S1 2025
(guerre tarifaire déclenchée par les États-Unis, notamment à l'occasion du Liberation Day, les annonces d'un réarmement en Europe et la montée des risques géopolitiques)

(en millions d'euros)	S1 2025	S1 2024	Évolution
Produit net bancaire	331	299	+11,0%
Frais de fonctionnement	(150)	(142)	+5,5%
Résultat brut d'exploitation	182	157	+15,9%
Coût du risque	(2)	3	n.s
Résultat d'exploitation	179	159	+12,3%
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ⁽¹⁾	0	(1)	n.s
Résultat avant impôt	179	159	+12,9%
Impôt sur les bénéfices	(55)	(39)	+43,2%
RÉSULTAT NET	124	120	+3,1%

Résultats financiers

- **Progression notable du PNB (+11,0%)**, illustrant le bon dynamisme de l'activité ;
- **Effet ciseaux positif** avec une croissance maîtrisée des charges (+5,5%) ;
- **Forte augmentation du RBE (+15,9%)** ;
- **Hausse du résultat net (+3,1%)**.

Résultats par métier - Capital-investissement

— Résultat net à un niveau proche à celui du S1 2024

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 Belgique, en Suisse
et au Canada

319

participations

Dont plus d'1/4 détenues
depuis plus de 10 ans

Chiffres-clés S1 2025

Cessions

78 M€

de produits de
cessions générés

> 1,6 Md€

participations
cédées sur les
3 dernières années

Investissements

174 M€

investis dans
les entreprises

>20

opérations

Portefeuille

> +700 M€

(> +22%)
de croissance
en prix de revient sur
les 3 dernières années

CIC Conseil

10

opérations
M&A finalisées

4,5 M€

de commissions
facturées

(vs 2,3 M€ au S1 2024)

(en millions d'euros)	S1 2025	S1 2024	Évolution
Produit net bancaire	211	223	-5,2%
Frais de fonctionnement	(47)	(45)	+4,8%
Résultat avant impôt	164	177	-7,8%
Impôt sur les bénéfices	6	(2)	n.s
RÉSULTAT NET	169	175	-3,5%

Résultats financiers

- **PNB solide** de 211 M€, composé aux deux tiers de plus-values générées par le portefeuille et complété de revenus récurrents, démontrant la qualité de la gestion des participations dans un contexte marqué par l'incertitude ;
- **Résultat net à un niveau proche à celui du S1 2024.**

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

Résultats financiers

Résultat net de -134 M€ au S1 2025 (vs +129 M€ au S1 2024) :

- **Logistique** : diminution du résultat net ;
- **Presse** : résultat net stable (-5 M€ contre -6 M€ au S1 2024) ;
- **Activités « Holding »** : résultat net de -200 M€, intégrant une partie du coût de la surtaxe d'impôt sur les sociétés au niveau des entités d'intégration fiscale.

Qualité des actifs

— Politique de provisionnement prudente

(en millions d'euros)	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	30/06/2025
Crédits bruts	392 979	429 024	454 020	511 668	532 054	538 253	539 909
<i>dont Créances douteuses brutes (Statut 3)</i>	12 079	12 497	11 723	13 181	15 133	17 112	17 663
Provisions pour dépréciation des créances	8 444	9 611	9 195	9 571	10 103	11 149	11 544
<i>dont Provisions pour dépréciations sur encours douteux (Statut 3)</i>	6 471	6 509	5 949	6 278	7 013	7 873	8 208
<i>dont Provisions pour dépréciations sur encours sains (Statuts 1 & 2)</i>	1 973	3 102	3 246	3 293	3 090	3 276	3 336
Taux de créances douteuses	3,1%	2,9%	2,6%	2,6%	2,8%	3,2%	3,3%
Taux de couverture sur créances douteuses	53,6%	52,1%	50,8%	47,6%	46,3%	46,0%	46,5%
Taux de couverture global	69,9%	76,9%	78,4%	72,6%	66,8%	65,2%	65,4%

Crédit Mutuel Alliance Fédérale, 1^{ère} banque entreprise à mission

Engagements tous atteints en 2024



Mission	Engagement	Indicateur	Cible	2023	2024
1 Organisation coopérative et mutualiste, nous accompagnons nos clients et sociétaires au mieux de leurs intérêts	1 Faire vivre la démocratie dans la banque en doublant le nombre de sociétaires votant aux assemblées générales. <i>(par rapport à 2019, avec 5,4% de sociétaires votants aux assemblées générales)</i>	Part de sociétaires votants aux assemblées générales (%)	10,8%	12,3%	14,7%
	2 Garantir à chaque client un conseiller dédié et non commissionné	Part de clients ayant un conseiller dédié et non commissionné (%)	100%	99,6%	99,6%
	Donner plus de place aux jeunes et se rapprocher de la parité dans les conseils d'administration dès 2022.	Part de femmes parmi les élus (%)	>39,0%	41,8%	42,8%
	3 <i>(par rapport à 2021, avec 39,0% de femmes parmi les élus et 8,7% de jeunes parmi les nouveaux élus)</i>	Part de jeunes (moins de 35 ans au 31/12) parmi les nouveaux élus (%)	>8,7%	19,8%	16,9%
		Part de jeunes (moins de 35 ans au 31/12) parmi les élus (%)	-	3,3%	3,7%
2 Banque de tous, sociétaires et clients, salariés et élus, nous agissons pour chacun et refusons toute discrimination	4 Former tous nos collaborateurs et collaboratrices, élus et élues à la lutte contre les discriminations.	Part de collaborateurs formés avec le module contre la discrimination (%)	100%	98,7%	Engagement atteint⁽¹⁾
		Part d'élus formés avec le module contre la discrimination (%)	100%	95,2%	Engagement atteint⁽¹⁾
	5 Recruter 25% d'alternants issus des quartiers prioritaires et des zones rurales.	Part d'alternants issus des quartiers prioritaires de la ville et des zones de revitalisation rurale (%)	25%	32,8%	32,0%
	6 Défendre l'égalité salariale femmes/hommes à tous les échelons de la banque.	Nombre de collaborateurs et de collaboratrices ayant bénéficié d'une mesure corrective ⁽²⁾	-	674	541
3 Respectueux de la vie privée de chacun, nous mettons la technologie et l'innovation au service de l'humain	7 Garantir l'intimité des données de nos clients en traitant 99% de leurs informations dans nos infrastructures et systèmes localisés en France.	Part de données traitées dans nos infrastructures (%)	99%	>99,9%	>99,9%
	8 Investir les gains de productivité issus de l'intelligence artificielle dans l'emploi et le développement.	Nombre de gains de productivité (ETP)	-	1 671	Engagement atteint⁽³⁾
		Nombre de recrutements en CDI	-	2 584	Engagement atteint⁽³⁾
4 Entreprise solidaire, nous contribuons au développement des territoires	9 Ancrer les centres de décision dans les territoires avec plus de 90% de nos décisions de crédit prises en caisse ou en agence.	Part de décisions de crédit prises localement (%)	>90%	92,9%	92,9%
	10 Offrir la solution de paiement digitale Pay Asso à nos associations et la garantie responsabilité civile à leurs dirigeants.	Parts d'associations sportives et culturelles bénéficiant de la solution Pay Asso et de la gratuité de la responsabilité civile des dirigeants (%)	-	100%	100%
	11 Investir 5% de nos fonds propres essentiellement dans des entreprises françaises pour favoriser l'innovation, la croissance et l'emploi dans nos territoires.	Part de fonds propres du groupe investis essentiellement dans les entreprises françaises (%)	5%	5,83%	5,29%
5 Entreprise responsable, nous œuvrons pour une société plus juste et plus durable	12 Réduire les émissions carbone du groupe de 20% et l'empreinte carbone dans nos portefeuilles d'investissement de 12% d'ici fin 2022.	Taux de réduction de l'empreinte carbone groupe par rapport à fin 2018, avec déjà -30,4% à fin décembre 2022 (%) <i>(périmètre énergie, fluides frigorigènes, flotte automobile, déplacements professionnels)</i>	-20%	Engagement atteint	Engagement atteint
		Taux de réduction de l'empreinte carbone du portefeuille de crédit corporate par rapport à fin juin 2018, avec déjà -57,6% à fin juin 2023 (%)	-12%		
	13 Favoriser la transition énergétique en ne finançant plus de nouveaux projets dans le pétrole et le gaz.	Nombre de financements de nouveaux projets dans le pétrole et le gaz	0	0	0
	14 Assurer le crédit immobilier de nos clients fidèles sans aucune formalité médicale.	Nombre de nouveaux bénéficiaires	-	40 000	35 000⁽⁴⁾
	15 S'engager pour les clients en difficulté financière avec un compte à 1€ net par mois sans frais d'incident.	Nombre de bénéficiaires de l'offre dédiée aux clients en difficulté financière	-	58 333	62 925

(1) Engagement atteint en 2023, non réévalué dans le cadre de l'entreprise à mission en 2024 car tous les collaborateurs ont été formés. Le module de formation est intégré dans le parcours des nouveaux embauchés.

(2) L'indicateur suivi est le pourcentage d'écart de salaire moyen entre les femmes et les hommes par tranche d'âge et par catégorie. Des travaux complémentaires au périmètre défini ont été menés dans les principales filiales (TARGOBANK Allemagne, Cofidis France, Banque de Luxembourg)

(3) Engagement atteint en 2023, non réévalué dans le cadre de l'entreprise à mission en 2024. L'esprit de l'engagement était de faire en sorte que les progrès de l'intelligence artificielle (IA) ne se fassent pas au détriment des emplois. La mise en place de la charte éthique de l'IA en 2024 permet d'aller plus loin en intégrant cette dimension humaine.

(4) Soit plus 200 000 bénéficiaires depuis l'adoption du statut d'entreprise à mission.

— Crédit Mutuel Alliance Fédérale, 1^{ère} banque entreprise à mission

Périmètre des engagements à fin 2024



Mission	Engagement	Périmètre
1 Organisation coopérative et mutualiste, nous accompagnons nos clients et sociétaires au mieux de leurs intérêts	1 Faire vivre la démocratie dans la banque en doublant le nombre de sociétaires votant aux assemblées générales. <i>(par rapport à 2019, avec 5,4% de sociétaires votants aux assemblées générales)</i>	Caisses locales de Crédit Mutuel
	2 Garantir à chaque client un conseiller dédié et non commissionné.	Réseau bancaire France <i>Crédit Mutuel : caisses de Crédit Mutuel, centres d'affaires entreprises, caisses régionales Crédit Mutuel et Caisse Fédérale de Crédit Mutuel</i> <i>CIC : l'ensemble des banques régionales, sauf pour le CIC Ile-de-France restreint au réseau agences uniquement</i>
	3 Donner plus de place aux jeunes et se rapprocher de la parité dans les conseils d'administration dès 2022. <i>(par rapport à 2021, avec 39,0% de femmes parmi les élus et 8,7% de jeunes parmi les nouveaux élus)</i>	Caisses locales de Crédit Mutuel
2 Banque de tous, sociétaires et clients, salariés et élus, nous agissons pour chacun et refusons toute discrimination	4 Former tous nos collaborateurs et collaboratrices, élus et élues à la lutte contre les discriminations.	Socle social : périmètre de la convention groupe Caisses locales : ensemble des élus
	5 Recruter 25% d'alternants issus des quartiers prioritaires et des zones rurales.	Socle social : périmètre global de la convention groupe
	6 Défendre l'égalité salariale femmes/hommes à tous les échelons de la banque.	Socle social : périmètre global de la convention groupe
3 Respectueux de la vie privée de chacun, nous mettons la technologie et l'innovation au service de l'humain	7 Garantir l'intimité des données de nos clients en traitant 99% de leurs informations dans nos infrastructures et systèmes localisés en France.	Activités de bancassurance en France concernant les traitements appliquées aux données de clients. Nombre de hits à destination des services externes éligibles : sont exclus les services externalisés pour des raisons réglementaires ou de place (systèmes interbancaires, standards de marché, etc.).
	8 Investir les gains de productivité issus de l'intelligence artificielle dans l'emploi et le développement.	Périmètre des gains en ETP : réseau France Périmètre des recrutements : socle social commun en France
4 Entreprise solidaire, nous contribuons au développement des territoires	9 Ancrer les centres de décision dans les territoires avec plus de 90% de nos décisions de crédit prises en caisse ou en agence.	Réseaux Crédit Mutuel et CIC
	10 Offrir la solution de paiement digitale Pay Asso à nos associations et la garantie responsabilité civile à leurs dirigeants.	Réseau France : caisses de Crédit Mutuel et agences CIC
	11 Investir 5% de nos fonds propres essentiellement dans des entreprises françaises pour favoriser l'innovation, la croissance et l'emploi dans nos territoires.	Crédit Mutuel Equity
5 Entreprise responsable, nous œuvrons pour une société plus juste et plus durable	12 Réduire les émissions carbone du groupe de 20% et l'empreinte carbone dans nos portefeuilles d'investissement de 12% d'ici fin 2022.	Voir explications, périmètre et précisions méthodologiques dans l'état de durabilité 2024. Dans le cadre du plan stratégique 2024-2027, de nouveaux indicateurs et méthode de calcul s'appuieront sur les travaux réalisés par l'Institut Mutualiste pour l'Environnement et la Solidarité
	13 Favoriser la transition énergétique en ne finançant plus de nouveaux projets dans le pétrole et le gaz.	Groupe Crédit Mutuel Alliance Fédérale
	14 Assurer le crédit immobilier de nos clients fidèles sans aucune formalité médicale.	Réseaux Crédit Mutuel et CIC - Réseau France : caisses de Crédit Mutuel et agences CIC
	15 S'engager pour les clients en difficulté financière avec un compte à 1€ net par mois sans frais d'incident.	Réseaux Crédit Mutuel et CIC - Réseau France : caisses de Crédit Mutuel et agences CIC

Crédit Mutuel Alliance Fédérale, 1^{ère} banque entreprise à mission



— 20 nouveaux engagements en 2025, renforçant la dynamique d'entreprise à mission sur des thématiques en ligne avec les enjeux actuels

Mission	Engagement
<p>1 Organisation coopérative et mutualiste, nous accompagnons nos clients et sociétaires au mieux de leurs intérêts</p>	<p>2 Permettre à nos sociétaires de participer au choix de projets financés par le Dividende sociétal.</p> <p>3 Promouvoir et valoriser le rôle des élus notamment grâce aux formations proposées par l'Université Mutualiste.</p> <p>4 Construire des relations durables avec chacun de nos clients grâce au conseiller dédié non commissionné de proximité.</p> <p>5 Prévenir le surendettement en développant l'éducation financière et budgétaire de nos clients.</p>
<p>2 Banque de tous, sociétaires et clients, salariés et élus, nous agissons pour chacun et refusons toute discrimination</p>	<p>6 Garantir l'égalité salariale Femmes-Hommes et la parité dans nos instances de gouvernance et directions.</p> <p>7 Miser sur les talents d'où qu'ils viennent en recrutant 30 % d'alternants issus des quartiers prioritaires et des zones rurales.</p> <p>8 Agir contre le renoncement aux soins en avançant les frais de santé de nos assurés avec le Tiers Payant Intégral.</p> <p>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%.</p> <p>10 Lutter contre les discriminations dans l'accès à la propriété en supprimant le questionnaire de santé et le CDI obligatoire.</p> <p>11 Aider nos aînés à bien vieillir à leur domicile en leur proposant des financements bonifiés pour adapter leur logement.</p> <p>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.</p>
<p>3 Respectueux de la vie privée de chacun, nous mettons la technologie et l'innovation au service de l'humain</p>	<p>13 Garantir la confidentialité des données de nos clients en s'engageant à ne jamais les commercialiser.</p> <p>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.</p>
<p>4 Entreprise solidaire, nous contribuons au développement des territoires</p>	<p>15 Investir 5 % de nos fonds propres dans des entreprises qui soutiennent la croissance, l'emploi et l'innovation dans nos territoires.</p> <p>16 Soutenir les agriculteurs en favorisant la transmission des exploitations et la transition écologique avec des prêts bonifiés.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>19 Créer un Fonds d'urgence mutualiste pour intervenir rapidement en cas d'événements critiques.</p>
<p>5 Entreprise responsable, nous œuvrons pour une société plus juste et plus durable</p>	<p>1 Créer davantage de valeur et accroître notre impact environnemental et social en consacrant 15% de notre résultat net au Dividende sociétal.</p> <p>20 Réduire l'empreinte carbone de notre bilan de 20 % d'ici 2027 pour contribuer à la décarbonation de l'économie.</p>

– Quelques prix et récompenses

The image displays a collection of awards and company logos arranged in four rows:

- Row 1:**
 - Crédit Mutuel logo
 - Podium Relation Client 2024 (Banque) award
 - Capital MEILLEUR EMPLOYEUR 2024 award
 - LES TROPHÉES DE LA BANQUE 2025 award
 - WORLD FINANCE BEST BANKING GROUP, FRANCE 2025 CRÉDIT MUTUEL award
 - CIC logo
 - LES TROPHÉES DE LA BANQUE 2025 award
 - LE BAROMÈTRE POSTERNAK/IFOP CLASSEMENT IMAGE DES GRANDES ENTREPRISES FRANÇAISES Focus Banques 1ère Second Trimestre 2025 award
- Row 2:**
 - Assurances Crédit Mutuel logo
 - CIC Assurances logo
 - LES DOSSIERS DE L'ÉPARGNE LABEL EXCELLENCE 2024 award
 - Challenge MEILLEURS PER 2024 award
 - MEILLEURES COMPLÉMENTAIRES SANTÉ LE FIGARO 2023 award
- Row 3:**
 - Cofidis logo
 - ÉQUIPE HEUREUSE CLIENTS HEUREUX award
 - ENTREPRISE LABELISÉE award
 - Best Workplaces 1 000 à 2 500 salariés award
 - monabanq logo
 - ÉLU SERVICE CLIENT 2024 award
 - Great Place To Work Certified award
 - TARGO BANK logo
 - top EMPLOYER DEUTSCHLAND GERMANY 2024 award
 - FAIR COMPANY 2024 TARGOBANK award
 - HÖCHSTE KUNDEN-ZUFRIEDENHEIT award
- Row 4:**
 - BANQUE EUROPÉENNE Crédit Mutuel logo
 - BANQUE FÉDÉRATIVE Crédit Mutuel logo
 - LA FRANÇAISE Crédit Mutuel Alliance Fédérale logo
 - BTF logo
 - beObank logo
 - BANQUE DE LUXEMBOURG logo
 - Certified Corporation logo
 - Homiris ALARME ET TÉLÉSURVEILLANCE logo

— Contacts



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



[Investor Relations Contact](#)

Equipe Relations investisseurs

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

Gabriel BEYA TUMBA, *Investor Relations Officer*