

Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Résultats annuels 2023

Juillet 2024

Avertissement

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

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

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

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

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

Crédit Mutuel Alliance Fédérale ("Le Groupe") représente les membres du Groupe de la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel et les données consolidées de ses filiales : les Caisses de Crédit Mutuel Nord Europe, Centre Est Europe, Sud-Est, Ile de France, Savoie-Mont Blanc, Midi-Atlantique, Loire-Atlantique & Centre-Ouest, Centre, Normandie, Dauphiné-Vivarais, Méditerranée et Anjou, Massif Central, Antilles Guyane et leur Caisse fédérale commune (CF de CM), et de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel, ses principales filiales : ACM, CIC, Targobank Allemagne, Targobank Espagne (cédé en octobre 2023), Cofidis, BECM, EI et autres.

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

Résultats retraités de l'exercice 2022 : A compter du 1er janvier 2023, le Crédit Mutuel Alliance Fédérale applique la norme comptable IFRS 17 " contrats d'assurance " au niveau du groupe, ainsi que la norme IFRS 9 pour les " instruments financiers " de ses entités d'assurance. Afin d'avoir une référence homogène, les données 2022 ont été retraitées proforma.

— Table des matières

1	L'essentiel de Crédit Mutuel Alliance Fédérale	p. 4-10
2	Résultats annuels 2023	p. 11-20
3	Solvabilité et Liquidité	p. 21-24
4	Refinancement	p. 25-27
5	Plan Stratégique	p. 28-33
6	Responsabilité Sociale et Mutualiste/ Dividende Sociétal	p. 34-37
7	Annexes	p. 38-64

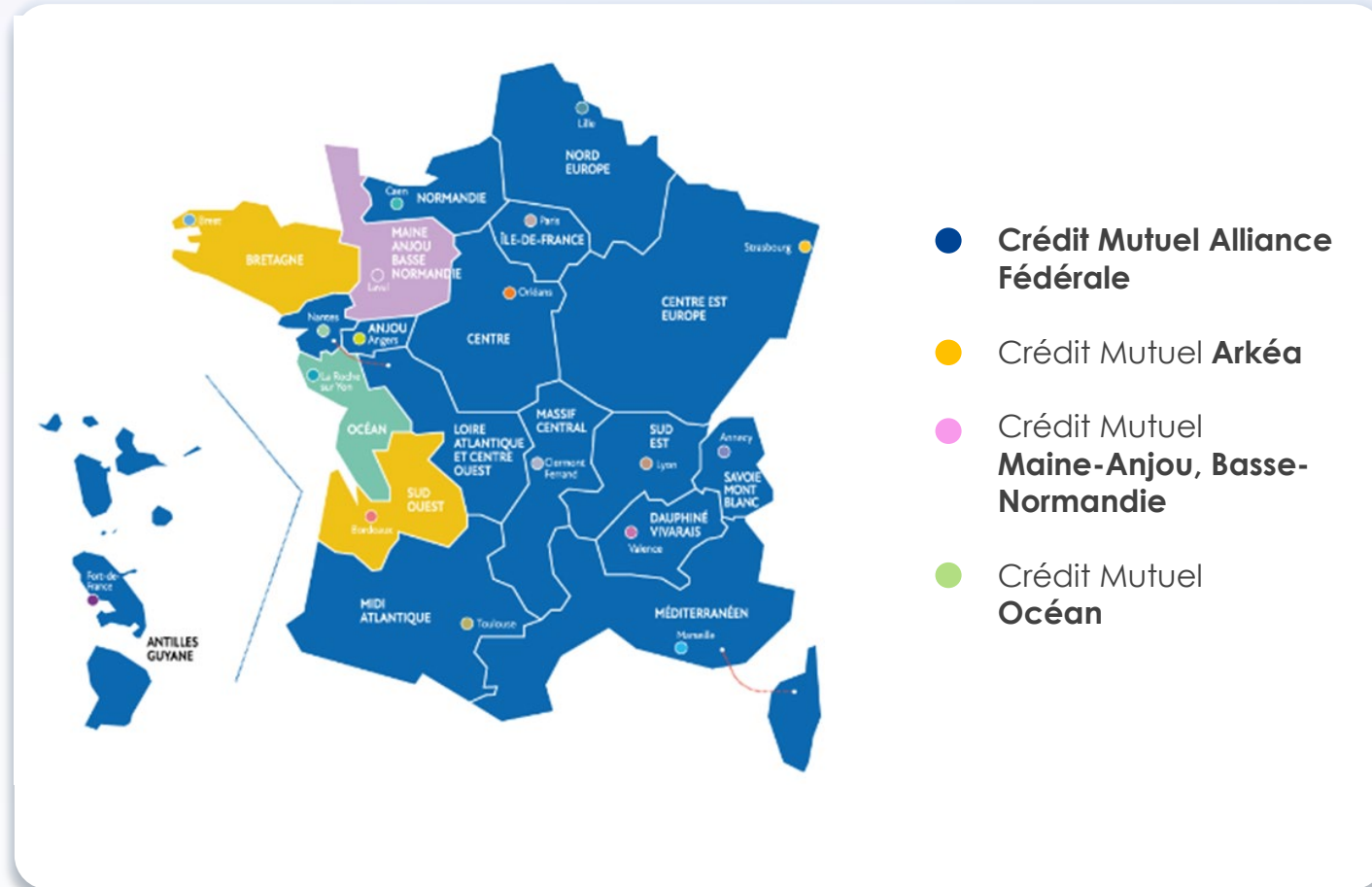
01

L'essentiel de Crédit Mutuel Alliance Fédérale

— Groupe Crédit Mutuel

Structure et gouvernance

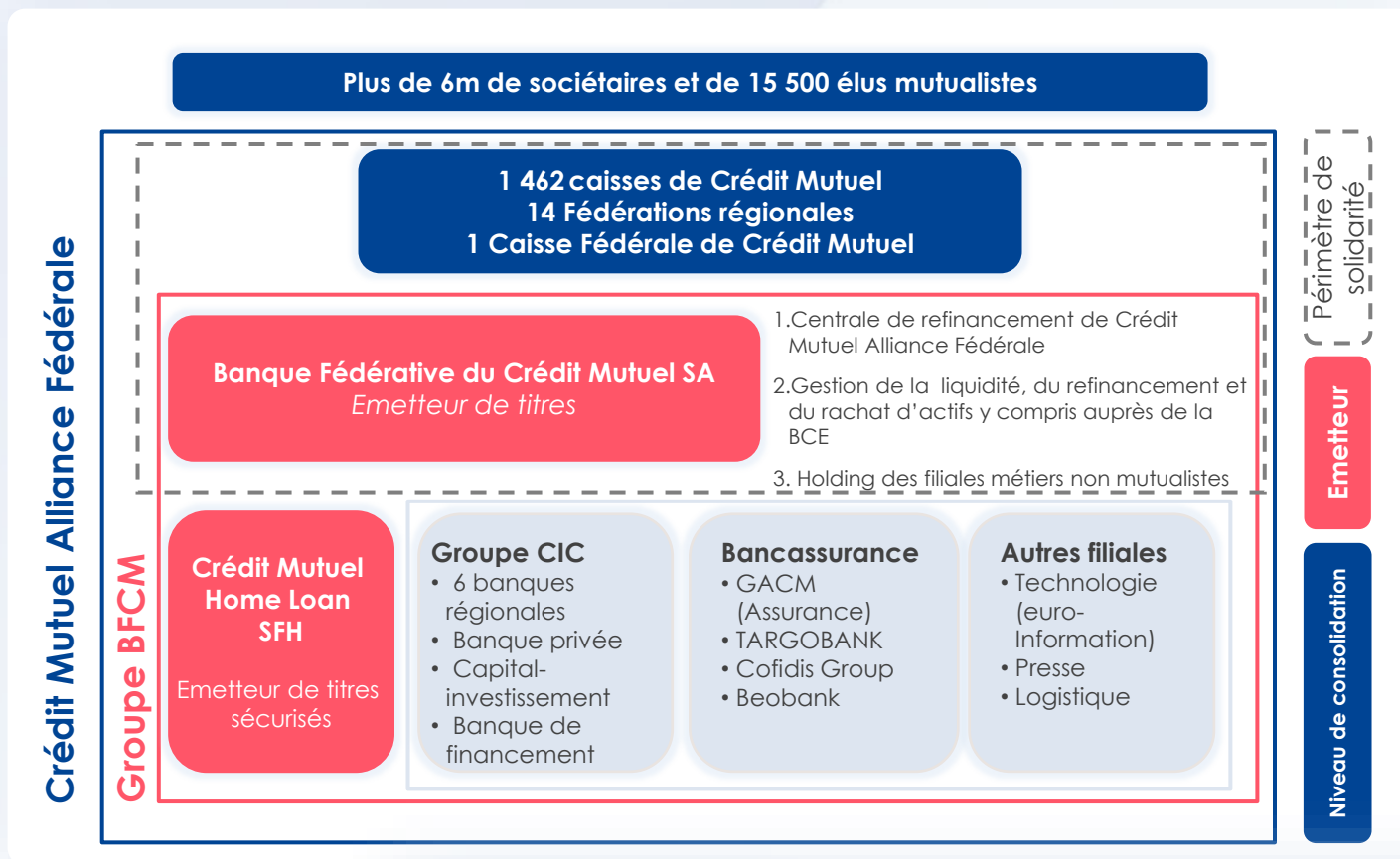
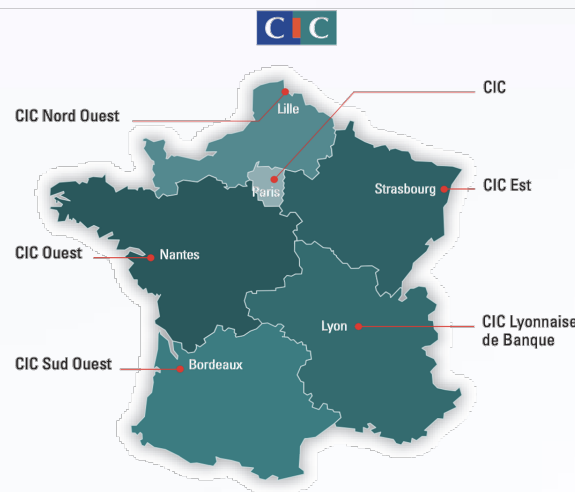
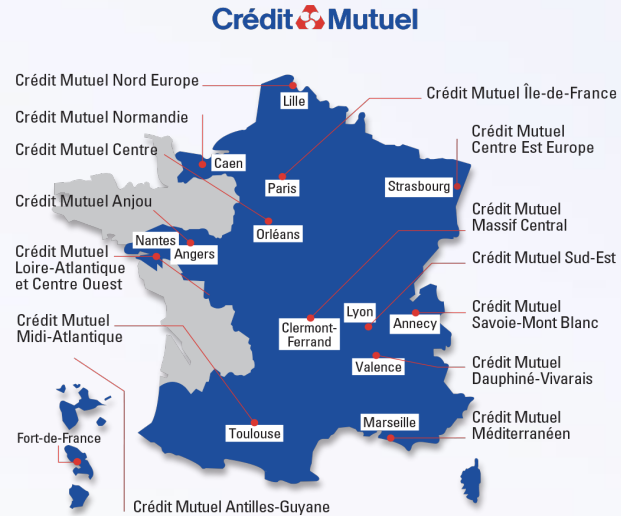
- **38 millions de Clients**
- **9 millions de Sociétaires**
- **5 099 Points de vente**
- **84 600 Salariés**



(1) Dont la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel

— Crédit Mutuel Alliance Fédérale

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



Changements de périmètre:

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

– L'essentiel du Groupe

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

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

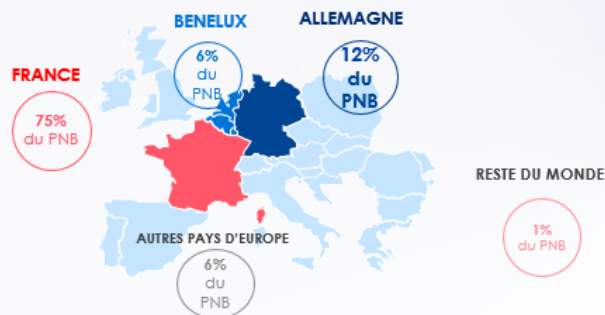
31,2 millions de clients (+3,1%)
 c.6,3 millions de sociétaires
 15 232 élus mutualistes
 4 367 points de vente



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

→ Un groupe au faible profil de risques

87% du PNB réalisé en France et en Allemagne



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

• Banque de détail



• Métiers spécialisés

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



• Assurance



• Autres métiers

Technologie (Euro-Information) et Presse



Meilleure notations parmi les banques européennes

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

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

Forte capitalisation et meilleur ratio de solvabilité en Europe

- Capitaux propres : **62,3 Md€**
- Fonds propres CET1: **55,7 Md€ (+9,4%)**
- CET1: **18,5%** (au-dessus des objectifs du plan stratégique)
- Ratio de solvabilité: **20,7%**
- Ratio de levier : **7,1%**
- LCR moyen : **162,8%**
- Meilleur classement parmi les banques universelles lors des **tests de résistance de l'UE en 2023**

Acteur majeur de la transition environnementale et sociale

- Création du **Dividende Sociétal** en janvier 2023
- Première banque à adopter le statut d'**entreprise à mission** en 2020
- **Des politiques strictes** pour se désengager des secteurs du charbon, du pétrole non conventionnel et du gaz

— Développements stratégiques 2023-2024



Crédit Mutuel

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

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



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

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



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

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



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

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



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

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



Lancement de **Cash Service**

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



Participation additionnelle

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

— Dividende sociétal

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



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

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

363 M€

Investissements à impact

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



colonies



Focus sur l'acquisition de la forêt de Dambach

- Un des puits de carbone les plus importants du Grand Est
- Permet de retenir 23 000 tonnes de CO2 par an
- Moyens à déployer pour le défendre face aux conséquences du réchauffement climatique (feux de forêts, prolifération de parasites, etc.)

8 M€

Services solidaires

- Prêt Vélo à 0 %
- Prêt étudiant 0%
- **Package bancaire solidaire 100%** en soutien aux associations culturelles et sportives de proximité
- **Facil'accès** pour les clients en difficulté financière avec un compte à 1€ net par mois sans frais d'incident
- **Offre presse** pour les -26ans

68 M€

Mécénat

notamment au travers de la



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



— Focus on IT

Investissements massifs dans la technologie au service de l'humain

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

22 M

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

2,57 M

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

30 %

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

39,7 M

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

19,5 M

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

75 M

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

- En 2023, lancement de la « **quantum factory** » : déploiement de l'informatique quantique qui accélèrera le développement de la technologie au sein du groupe
- En 2024, lancement du **Plan stratégique** dont les objectifs technologiques sont :
 - **Accélérer la digitalisation avec une croissance des ventes de 20% grâce au digital**
 - Atteindre le 100% autonomie pour ses clients et prospects qui le souhaitent
 - **Innover** en permanence afin de maîtriser les technologies du futur et **garantir la souveraineté du groupe**
 - Accélération des investissements technologiques, notamment dans de nouveaux datacenters, le cloud privé et la haute résilience de ses systèmes
 - Développement des technologies de pointe cognitives, d'OCR (reconnaissance optique de caractères) et de reconnaissance vocale

02

Résultats financiers 2023

— Résultats annuels 2023 - Points clés

Produit net bancaire

16,1 Md€ +435 M€ +2,8%

Croissance maintenue avec des évolutions contrastées selon les métiers

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

Frais de fonctionnement

9,2 Md€ +564 M€ +6,5%

Hausse maîtrisée des charges dans un contexte inflationniste

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

Coût du risque

1,3 Md€ +528 M€ +68,7%

Hausse du coût global du risque au niveau pré COVID

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

Autres éléments

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

Résultat net

4,1 Md€ +630 M€ +18,1%

Résultat net de plus de 4 Md€

Solidité financière

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

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

(1) FRU = Fond de résolution unique

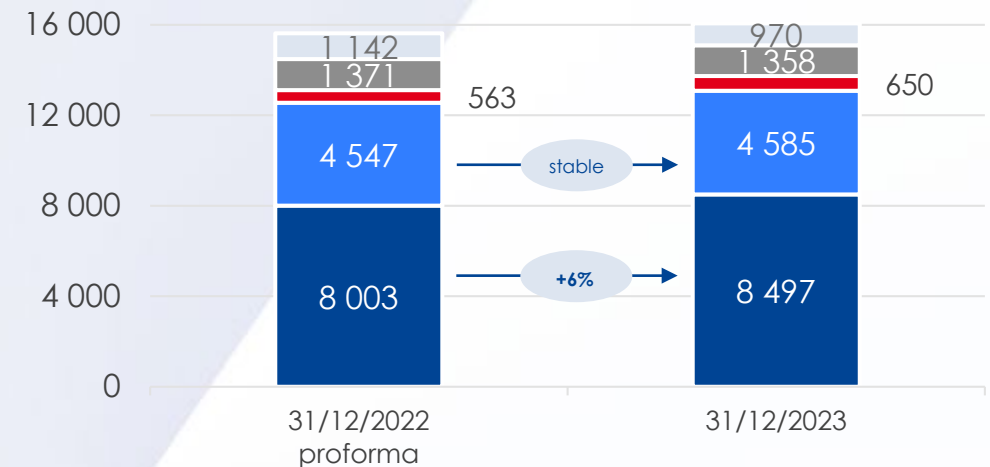
(2) FGDR = Fond de Garantie des Dépôts et de Résolution

— Résultats annuels 2023 – Constitution du PNB

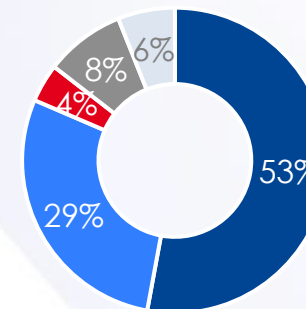
Croissance de la marge d'intérêt

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

Composantes du PNB (en M€)



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



Constitution du PNB

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

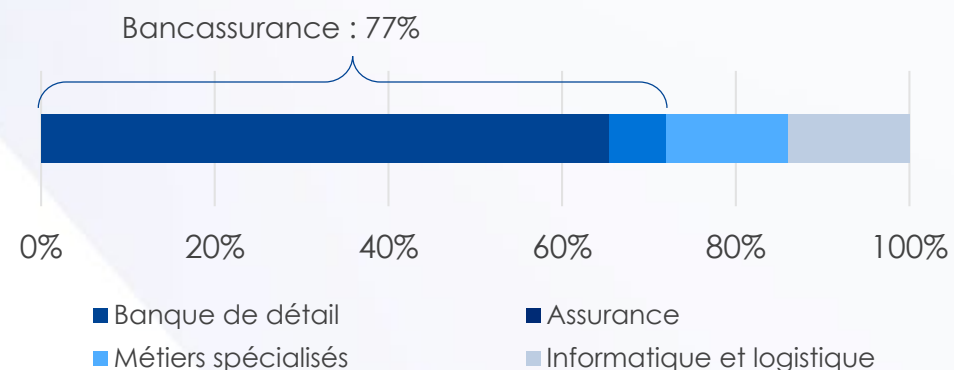
Résultats annuels 2023 – Contribution des lignes d'activité au PNB

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

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

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

Contribution au PNB⁽²⁾

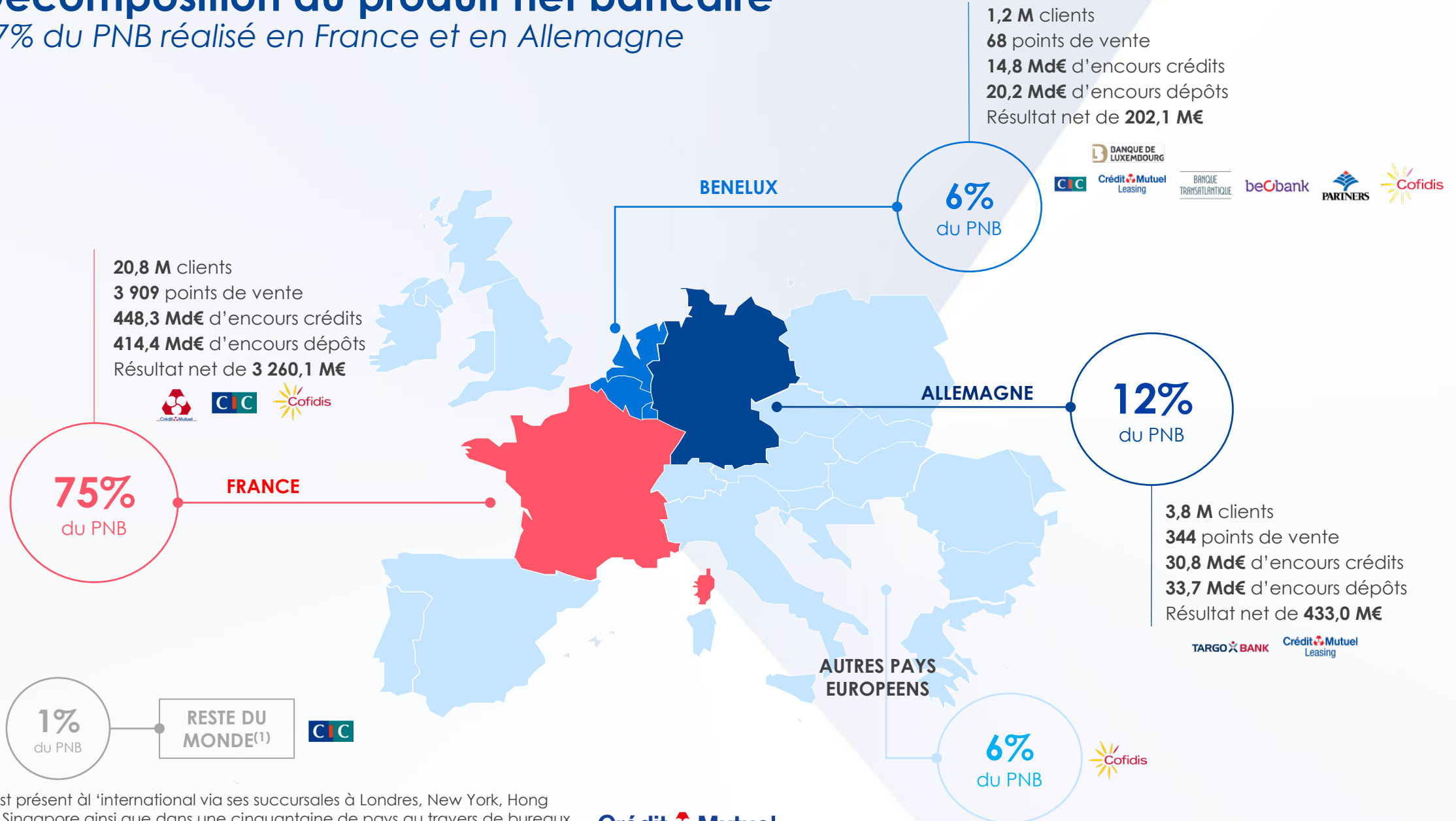


(1) Dont reclassement des frais généraux rattachables aux contrats d'assurance en charges afférentes aux contrats d'assurance classées en produit net bancaire.

(2) Métiers opérationnels, hors métiers « holding »

— Décomposition du produit net bancaire

87% du PNB réalisé en France et en Allemagne



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

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

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

Banque de détail et Assurance représentent
77 % du résultat net

Contribution au résultat net
par activité opérationnelle⁽¹⁾

Banque de détail

Réseaux de Bancassurance

Crédit Mutuel, CIC, BECM, Beobank

Crédit à la consommation

Cofidis Group, Targobank Allemagne

Autres

Crédit-bail, Affacturage, immobilier, autres



Assurance

Groupe des Assurances du Crédit Mutuel



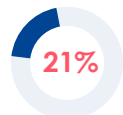
Métiers spécialisés

Gestion d'actifs et Banque privée

Banque de financement

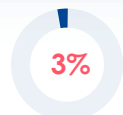
Activités de marché

Capital-investissement



Autres métiers

Technologie (Euro-Information) et Presse



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

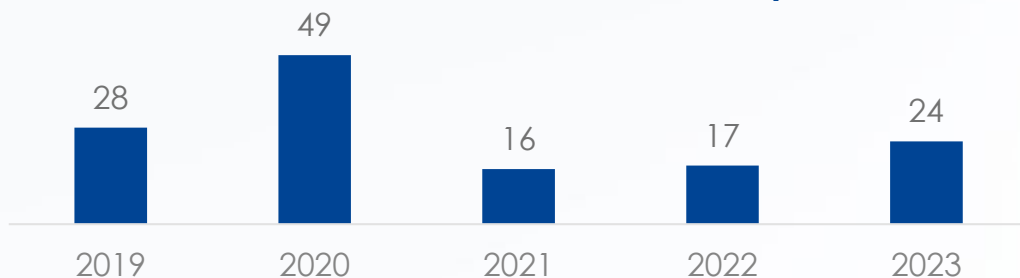
(1) Hors métier "Holding"

Résultats annuels 2023 – Coût du risque

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

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

Total coût du risque clientèle⁽¹⁾



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

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

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

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

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

— Bilan simplifié de Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Bilan conservateur avec des dépôts clientèle comme première source de financement

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

913,5 Md€



Portefeuille de crédits clientèle

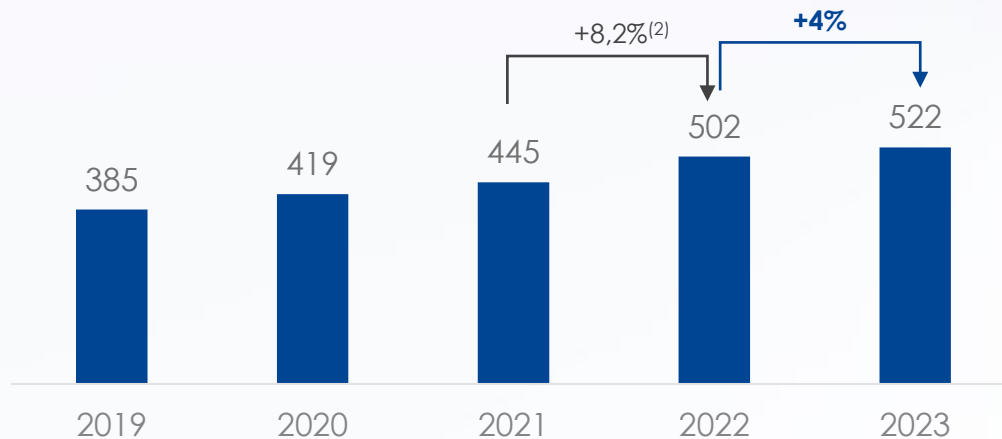
Evolution favorable des encours de crédits malgré le contexte de hausse des taux

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

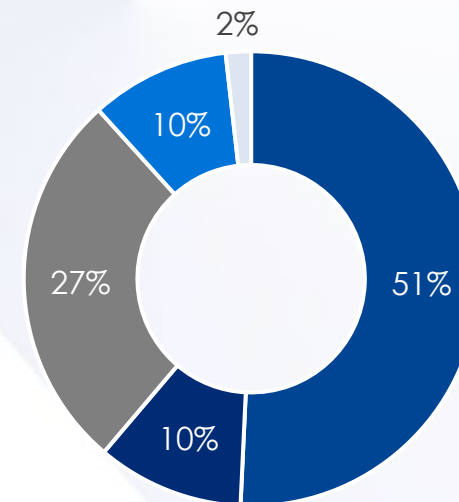
encours fin de période, en Md€

	31/12/2023	31/12/2022	évolution
Habitat	264,9	254,4	+4,1%
Consommation	54,6	51,0	+6,9%
Équipement et crédit-bail	141,4	134,8	+4,9%
Fonctionnement ⁽¹⁾	51,7	54,5	-5,0%
Autres	9,4	7,4	+27,1%
Crédits à la clientèle	522,0	502,1	+4,0%

Crédits à la clientèle (en Md€)



(1) Comptes courants débiteurs & crédits trésorerie
 (2) Variation 2022 à périmètre constant



Ventilation par produits

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

— Portefeuille de dépôts clientèle

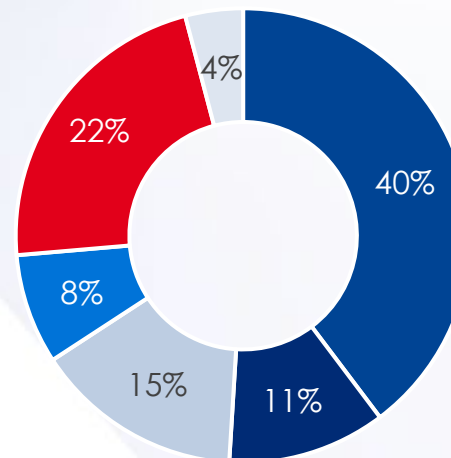
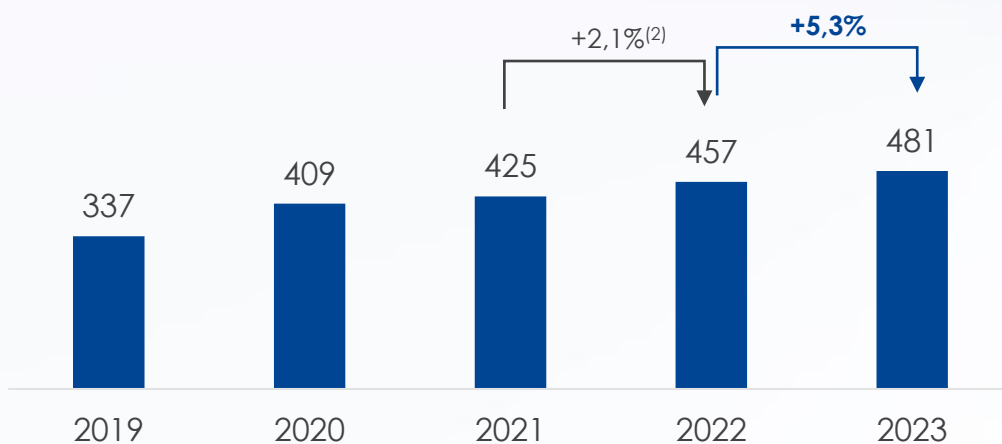
Progression des encours avec d'importants transferts suite au repricing du passif commercial

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

encours fin de période, en Md€

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

Dépôts de la clientèle (en Md€)



Ventilation par produits

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

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

(2) Variation 2022 à périmètre constant

(3) Dépôts à terme et PEP

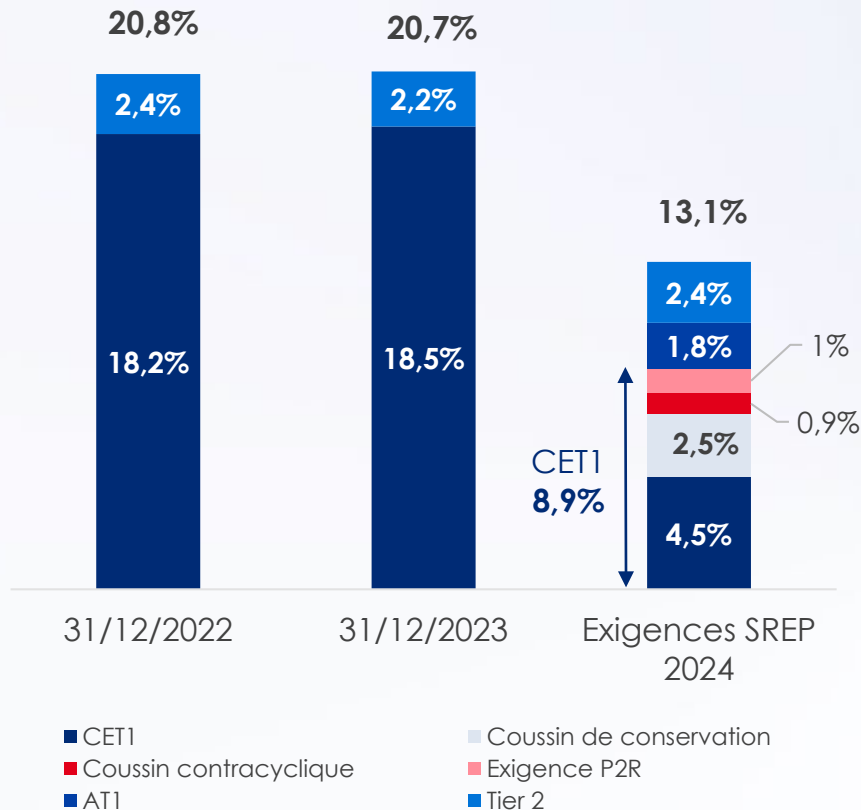
03

Solvabilité et Liquidité

Solvabilité

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

Ratios et exigences réglementaires



Ratios réglementaires supérieurs aux exigences

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

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

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

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

(1) Ratios CET1 au niveau Groupe Crédit Mutuel

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

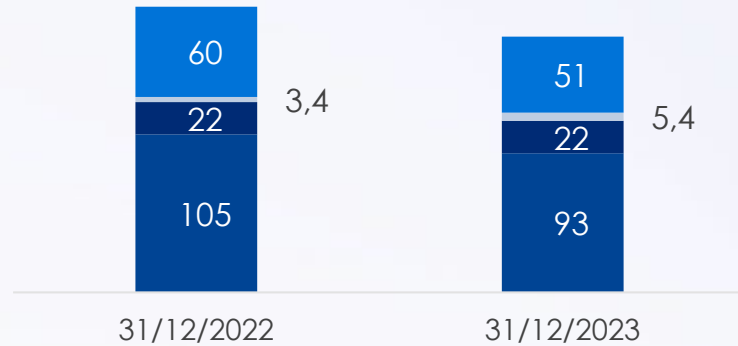
— Liquidité

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

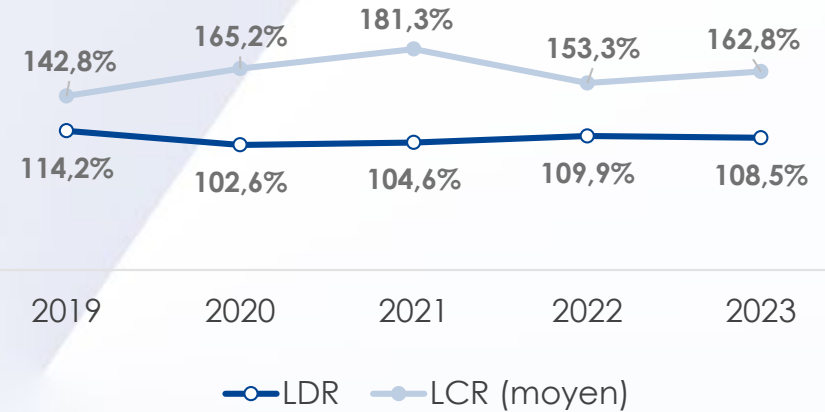
Total des réserves de liquidité

190 Md€

170 Md€



- Autres actifs éligibles aux banques centrales
- Actifs éligibles au LCR (autre que HQLA)
- Titres HQLA
- Cash déposé auprès des banques centrales



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

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

(1) Titres HQLA : High Quality Liquid Assets

Minimum Requirement Eligible Liabilities – MREL⁽¹⁾

Objectif de respect du MREL sans recours aux instruments subordonnés

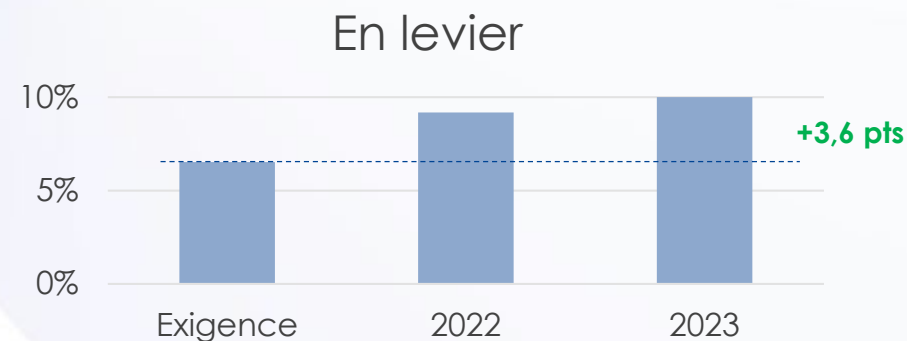
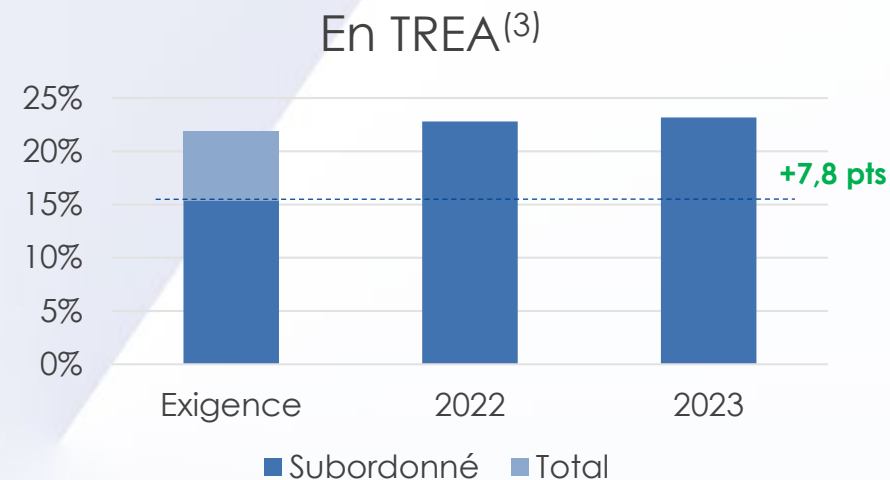
Le groupe a reçu sa notification MREL applicable sur une **base consolidée** au niveau du groupe de résolution⁽²⁾.

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

L'exigence de MREL subordonné est fixée à **15,36%** des actifs pondérés et à **6,54%** de l'exposition du ratio de levier.

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

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



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

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

(3) Montant total de l'exposition au risque

04 Refinancement

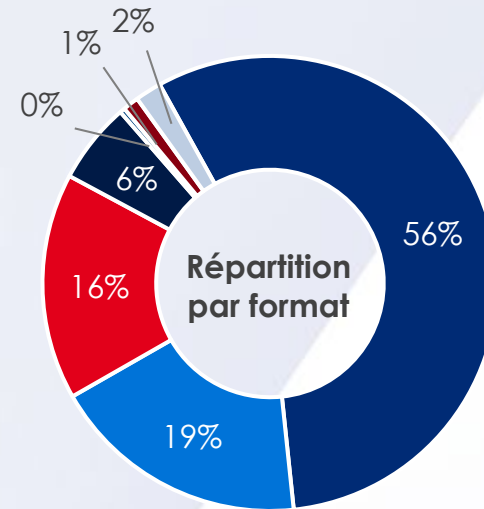
— Programme de refinancement 2023

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

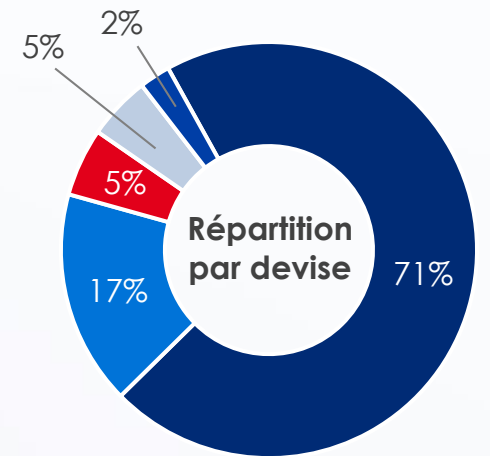
Format des émissions publiques 2023 :

- 3,5 Md€ d'obligations sécurisées - spread moyen de 0,314%
- 10,1 Md€ dettes senior préférées - spread moyen de 1,085%
 - dont **750 M€ en obligations sociales**
- 4 Md€⁽¹⁾ dettes Senior non préférées (SNP) – spread moyen de 1,462%
- 1,25 Md€ de Tier 2 - spread moyen de 2,190%

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



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



- EUR
- USD
- GBP
- JPY
- CHF

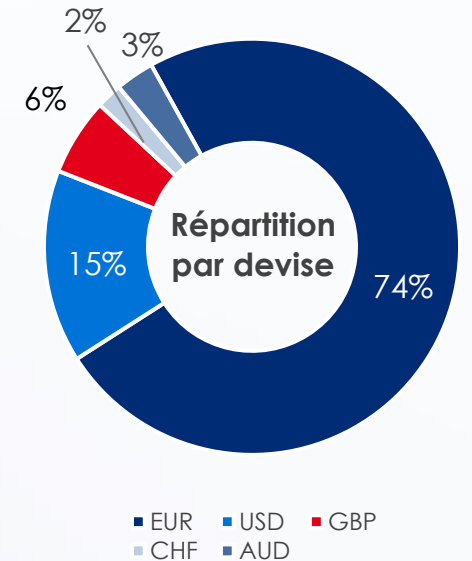
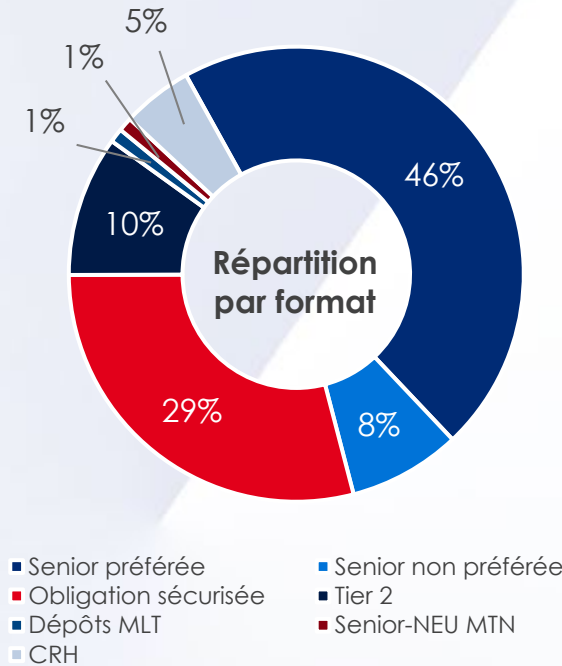
— Programme de refinancement 2024

Programme de 15 à 17 Md€ de MLT

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

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

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



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

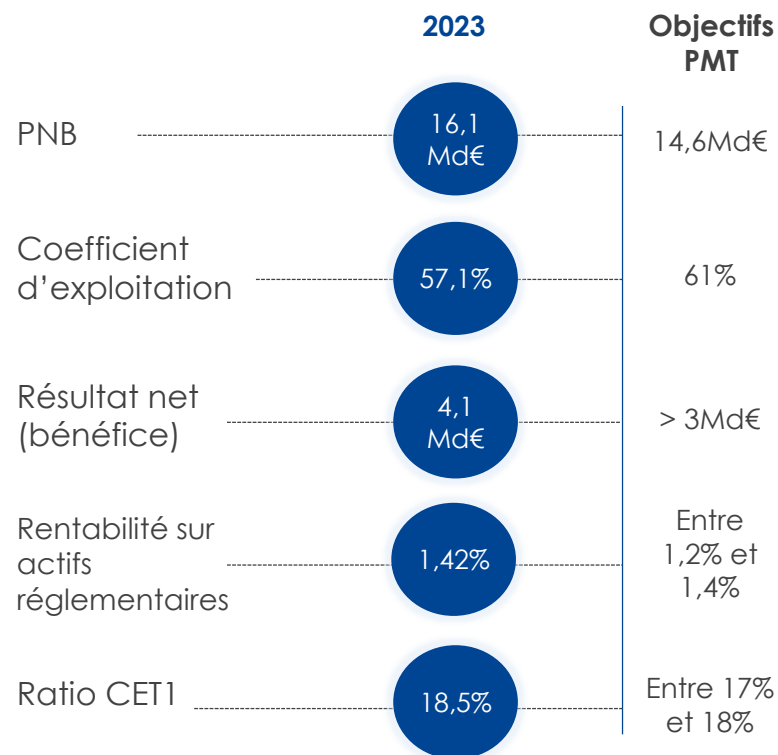
05 Plan Stratégique

— Plan stratégique 2019-2023

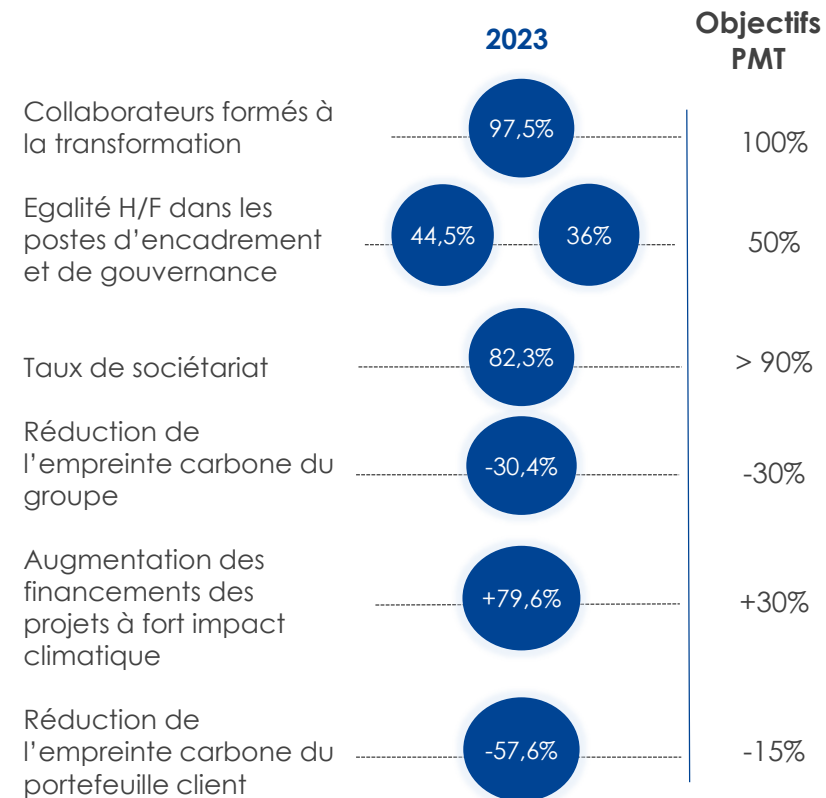
Accélérateur de développement et de transformation au service d'une performance durable et responsable



Objectifs financiers



Ambitions sociales et mutualistes



— Plan stratégique 2024-2027

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

ENSEMBLE
— PERFORMANT
— SOLIDAIRE —

ENSEMBLE

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

50%
de femmes
cadres du
Groupe

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

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

PERFORMANT

19 Md€
Produit Net
Bancaire

54%
Ratio Frais
Généraux
/PNB
(COEX)

5 Md€
Résultat Net

0,5€
Résultat Net
pour 100€
d'actifs

≤ 110%
Ratio
crédits/dépôts

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

SOLIDAIRE

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

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

100%
des
collaborateurs
et élus
engagés dans
la
transformation
écologique

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

⁽²⁾ Périmètre Réseau en France

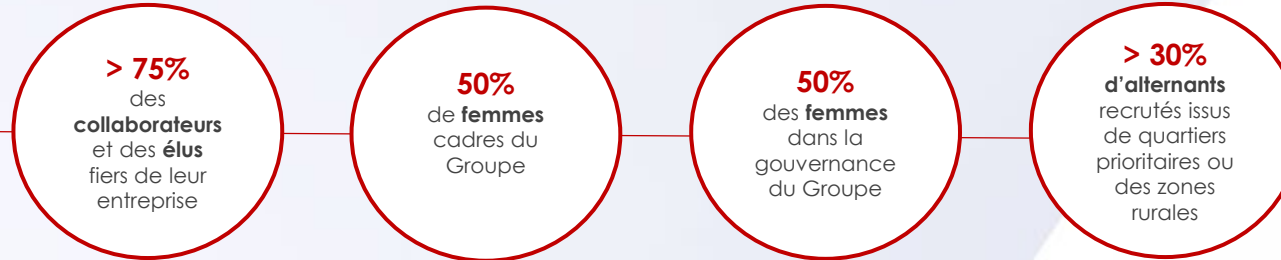
⁽³⁾ Clients disposant d'un produit majeur

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

— Plan stratégique 2024-2027

Trio gagnant : Salariés, élus et technologie

ENSEMBLE



- **Université Mutualiste**, levier d'action et de formation auprès de nos élus mutualistes en partenariat avec l'Université de Strasbourg
- Renforcer **l'expertise et la proximité des réseaux** : avec un objectif de 80 % des caisses de Crédit Mutuel et agences CIC employant au moins 7 salariés
- **Innover** en permanence afin de maîtriser les technologies du futur et **garantir la souveraineté du groupe**
 - Accélération des investissements technologiques, notamment dans de nouveaux datacenters, le cloud privé et la haute résilience de ses systèmes
 - Déployer des technologies de pointe cognitives, d'OCR (reconnaissance optique de caractères) et de reconnaissance vocale
- **Améliorer les processus** afin de réduire significativement les délais de mise sur le marché de ses nouvelles solutions

— Plan stratégique 2024-2027

L'esprit de conquête et d'initiative

ENSEMBLE
— PERFORMANT
— SOLIDAIRE

PERFORMANT

19 Md€
Produit Net
Bancaire

54%
Ratio Frais
Généraux
/PNB
(COEX)

5 Md€
Résultat Net

0,5€
Résultat Net
pour 100€
d'actifs

≤ 110%
Ratio
crédits/dépôts

>15 M
Clients dans la
bancassurance
et 8 M dans
l'assurance

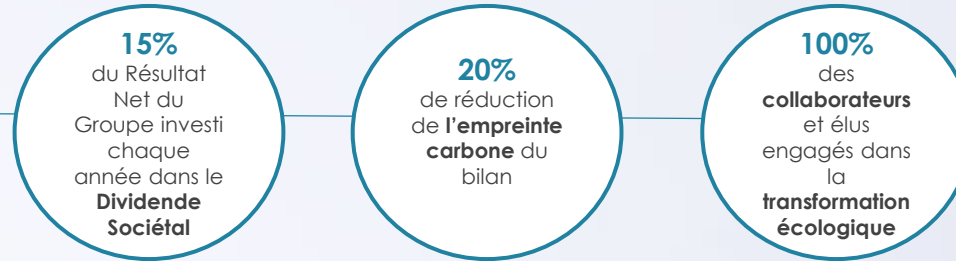
- **Dépasser 15 millions de clients** dans ses réseaux Crédit Mutuel et CIC en France soit près d'un million de nouveaux sociétaires et clients
- **Accélérer la digitalisation** avec une croissance des ventes de 20% grâce au digital
 - Atteindre le 100% autonomie pour ses clients et prospects qui le souhaitent
 - D'ores et déjà, 30 % des ventes comportent un élément d'intelligence artificielle
- Changer de dimension sur le **marché de l'entreprise** avec la Banque de Financement et d'Investissement (BFI) en France et à l'étranger, dans les réseaux CIC
- Faire de l'**assurance** une **priorité** sur tous les marchés
 - Passer le cap des 8% de part de marché dans l'assurance dommages et dépasser 8M de clients assurance
 - Développement en Allemagne (TARGOBANK et ACM Deutschland), en Belgique (Beobank et ACM Insurance)
- Donner une nouvelle dimension à la gestion d'actifs organisée autour du **Groupe La Française** et **Crédit Mutuel Asset Management**

— Plan stratégique 2024-2027

Mener la révolution écologique et sociétale

ENSEMBLE —
— PERFORMANT —
SOLIDAIRE —

SOLIDAIRE



- **L'Institut Mutualiste pour l'Environnement et la Solidarité** sera un centre d'expertise du groupe dans les domaines environnementaux, sociaux et de gouvernance
- Accompagner la **transformation écologique** des clients
 - Eco-rénovation : objectif de +100 000 clients accompagnés d'ici 2027
- **Renforcer nos engagements en faveur de la décarbonation de l'économie** et accentuer nos exigences vis-à-vis des entreprises émettrices (au travers de nos politiques sectorielles)
- Créer et partager la valeur grâce au **Dividende Sociétal** : 15% du résultat mobilisés pour la **transformation écologique** et la **solidarité** sociale et territoriale
 - Objectif d'atteindre **2,5 Md€ d'ici 2027**
 - Principalement alloué sous forme d'investissements à impact en vue d'accompagner les changements de modèles de production, d'améliorer les infrastructures, de préserver la nature, la biodiversité, le cycle de l'eau et les forêts

06

Responsabilité Sociale et Mutualiste

— Crédit Mutuel Alliance Fédérale, 1^{ère} banque « Entreprise à Mission »

Banque mutualiste, éthique, solidaire et responsable



Accompagner nos clients et sociétaires



Refuser toute sorte de discrimination



Technologie et innovation au service de l'humain



Contribuer au développement des territoires



Œuvrer pour une société plus juste et plus durable

Entreprise à mission :

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

Éléments à intégrer aux statuts :

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

En 2020, Crédit Mutuel Alliance Fédérale est devenue la **1^{ère} Banque adopter le statut d'entreprise à mission** avec :

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

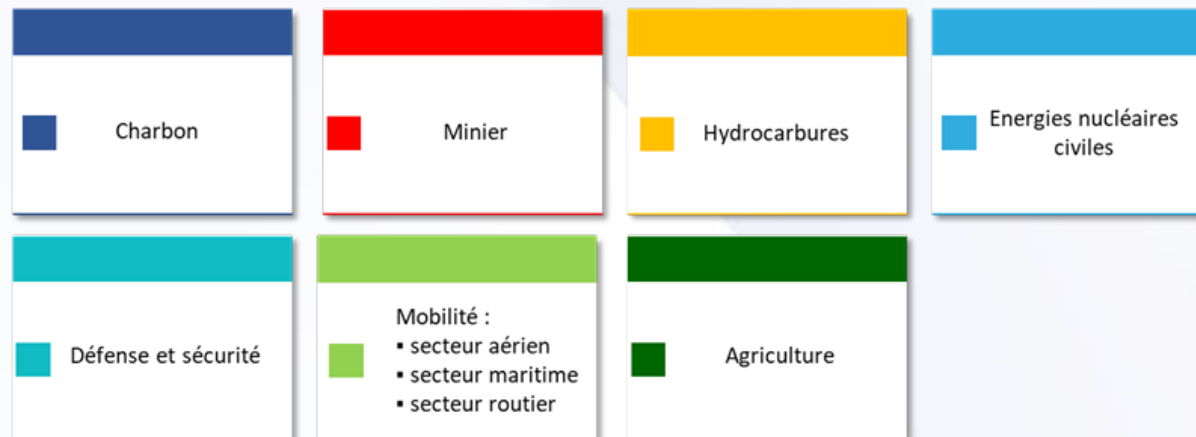
— Acteur majeur de la transition écologique

Focus sur les politiques sectorielles

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

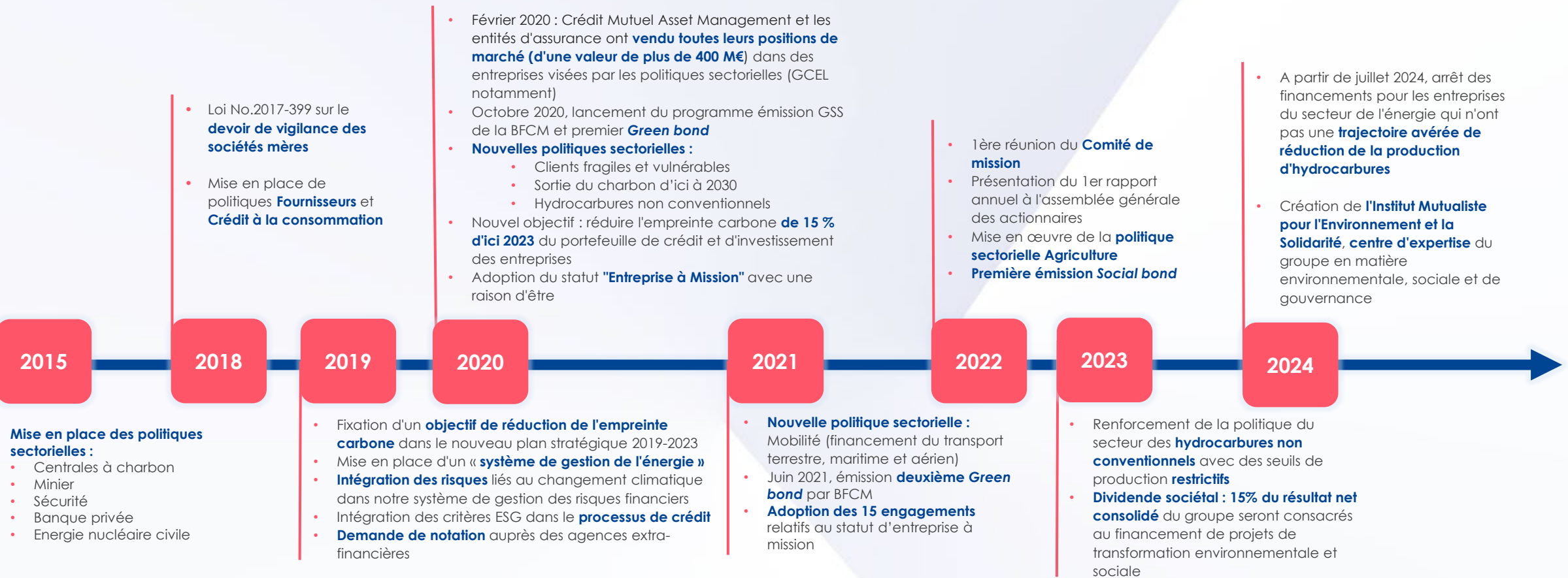
- **Accompagner les clients dans la transformation de leur modèle économique** et contribuer ainsi à la lutte contre le réchauffement climatique, la réduction de la biodiversité et la dégradation de l'environnement
- Contribuer aux engagements pris au niveau mondial : **Accord de Paris** et **Net-Zero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

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



— Historique de mise en œuvre de la politique RSM

Acteur majeur de la transition vers une économie bas carbone



— Annexes

1. Notations financières et extra-financières	p.39
2. Organisation de Crédit Mutuel Alliance Fédérale	p. 40-41
3. Résultats par ligne d'activité	p. 42-51
4. Refinancement moyen-long terme	p.52
5. Responsabilité Sociale et Mutualiste (RSM)	p. 53-56
6. Emissions d'obligations vertes, sociales et durables	p. 57-59
7. Prix et récompenses	p. 60
8. Environnement macroéconomique et marché immobilier	p. 61-64

Notations financières et extra-financières

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

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

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

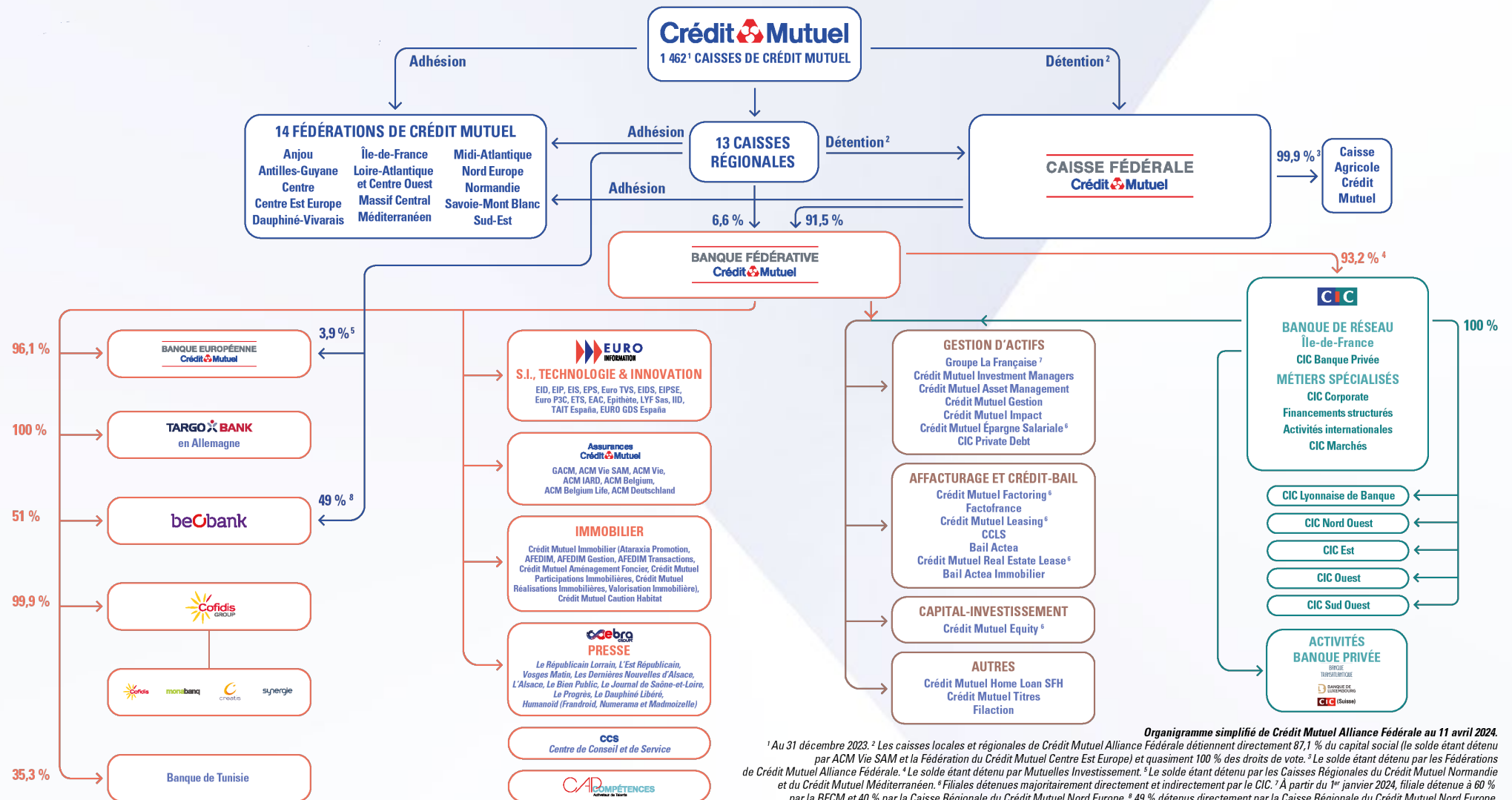
Les agences de notation extra-financière notent les entités BFCM et CIC en tenant compte de l'ensemble du périmètre du Crédit Mutuel Alliance Fédérale

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

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

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

— Organigramme de Crédit Mutuel Alliance Fédérale



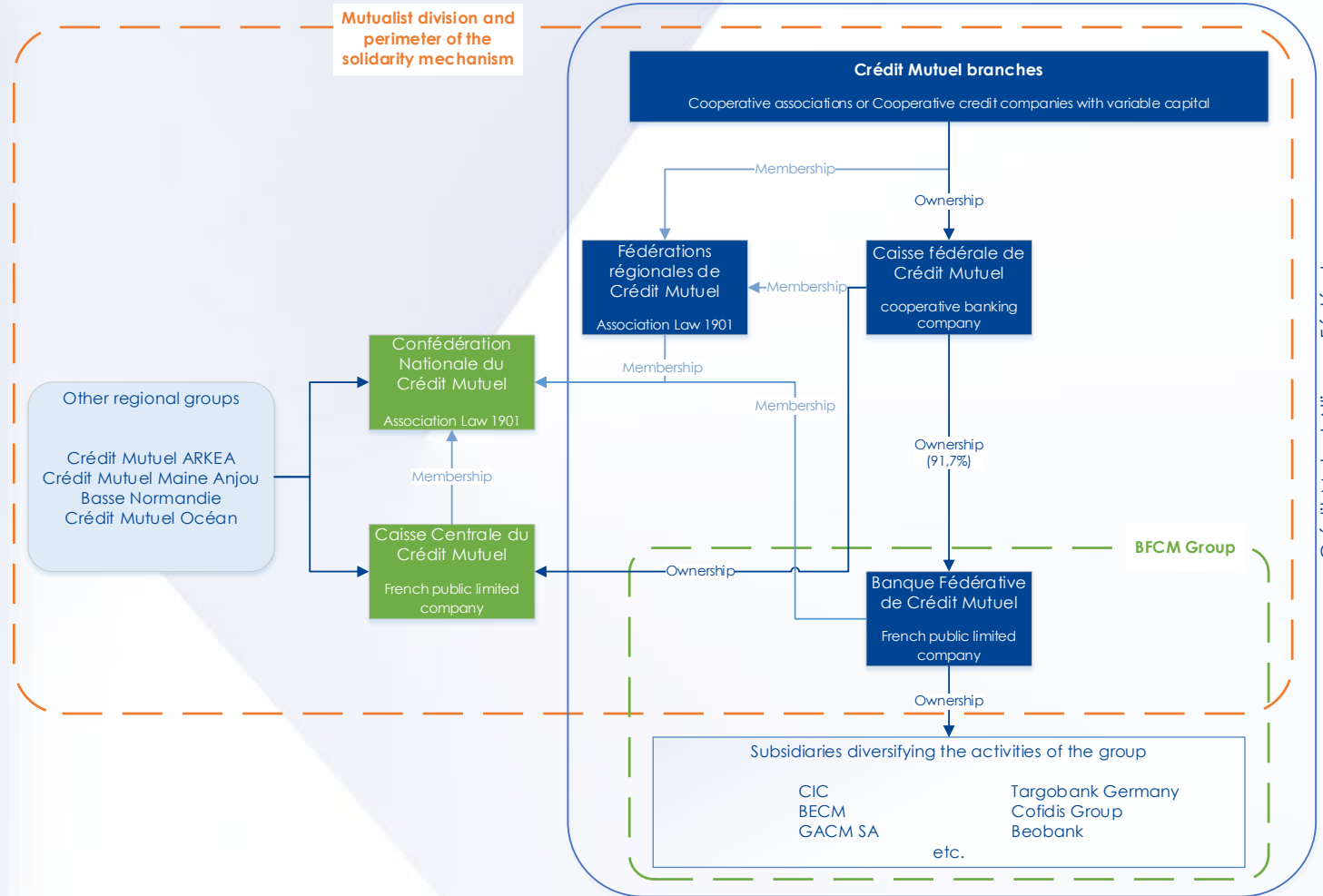
Organigramme simplifié de Crédit Mutuel Alliance Fédérale au 11 avril 2024.

¹ Au 31 décembre 2023. 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 les Fédérations de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. ⁴ Le solde étant détenu par Mutuelles Investissement. ⁵ Le solde étant détenu par les Caisses Régionales du Crédit Mutuel Normandie et du Crédit Mutuel Méditerranéen. ⁶ Filiales détenues majoritairement directement et indirectement par le CIC. ⁷ À partir du 1^{er} janvier 2024, filiale détenue à 60 % par la BFCM et 40 % par la Caisse Régionale du Crédit Mutuel Nord Europe. ⁸ 49 % détenus directement par la Caisse Régionale du Crédit Mutuel Nord Europe.

Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Détail de l'organisation mutualiste

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



— Mise en oeuvre des normes IFRS 17 et IFRS 9

Note de méthodologie

Résultats retraités pour le 1er semestre 2022 :

A compter du 1er janvier 2023, le Crédit Mutuel Alliance Fédérale applique la norme comptable IFRS 17 " Contrats d'assurance " au niveau du groupe ainsi que la norme IFRS 9 " Instruments financiers " pour ses entités d'assurance.

Afin d'avoir d'une référence homogène, les données au 31/12/2022 ont été retraitées pro forma.

Deux métiers impactés :

- **L'assurance**, d'une part avec deux principaux effets :
 - L'amortissement sur la durée de vie des contrats **des profits futurs attendus** (CSM - Contractual Service Margin) des contrats pluriannuels (assurance-vie, emprunteurs dépendance et obsèques).
 - Le reclassement **des frais rattachables aux contrats d'assurance**, des frais généraux vers le produit net bancaire.
- "**Les autres métiers**", d'autre part, avec le reclassement en produit net bancaire des frais engagés par le réseau au titre de la distribution des contrats d'assurance ; afin de ne pas nuire à l'analyse des performances des activités, ce reclassement a été positionné en « autres métiers ».

En complément, deux éléments viennent impacter les comptes 2022 retraités :

- la **déconsolidation**, avec effet au 1er janvier 2022, de certaines filiales du Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM): notamment MTRL, Sérénis Assurance, ACM Belgium (ex Partners Assurances), ICM Life et ACM Courtage ;
- la comptabilisation, en produit net bancaire du réseau bancaire, des charges liées aux « **plans de développement** », auparavant enregistrées dans le secteur « autres métiers ».

— Résultats annuels 2023

Résultats consolidés à Décembre 2023

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

(1) FGD = Fonds de garantie des dépôts.

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

— Résultats annuels 2023 – Banque de détail

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



Chiffres-clés des réseaux Crédit Mutuel et CIC

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

Beobank

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

BECM

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

Filiales métiers (Crédit-bail, affacturation, immobilier)⁽³⁾

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

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

Stratégie de distribution diversifiée

19,8 M
Contrats
d'assurance⁽²⁾

1,4 M
Abonnements
téléphonie mobile

350 000
Contrats
télésurveillance

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

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

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

— Résultats annuels 2023 – Banque de détail

Focus sur les filiales de crédit à la consommation

Groupe Cofidis



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

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



TARGOBANK Allemagne



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

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

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

– Résultats annuels 2023 – Assurance

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

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

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

Croissance du chiffre d'affaires d'assurance de risques

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

Activités internationales

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

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

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

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

Contrats d'assurance

37 M contrats
+3,2% hors GACM España

Commissions versées aux réseaux

2 Md€
Dont 1,7 Md€ pour les entités
Crédit Mutuel
Alliance Fédérale

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

(2) Fonds en euros de ses contrats d'assurance-vie et de retraite individuelle, bonus de rémunération inclus.

(3) Santé, prévoyance et assurance des emprunteurs

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

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

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

Gestion d'actifs⁽²⁾

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



Banque privée⁽²⁾

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

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

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

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

– Résultats annuels 2023 – Banque de financement

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



Financements structurés

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

Grands comptes (CIC Corporate)

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

Direction des activités internationales (DAI)

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

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

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

— Résultats annuels 2023 – Activités de marché

Solide dynamique commerciale dans un contexte de forte volatilité



CIC Market Solutions

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

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

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

— Résultats annuels 2023 – Capital-investissement

Fort dynamisme au service du développement économique des régions

Crédit Mutuel Equity

- Engagements de **long terme** au côté des clients
 - 1/4 des participations détenues depuis plus de 10 ans
 - Rotation dynamique avec plus d'1,7 Md€ investis et 1,5 Md€ désinvestis sur les 3 dernières années
- Portefeuille d'encours de **3,8 Md€**
 - Niveau d'investissement historique en 2023 avec plus de 700 M€ investis dont 430 M€ sur de nouvelles entreprises en France
- Revenus solides avec 345 M€, provenant à plus de 2/3 de plus-values générées par le portefeuille
 - Modèle performant ayant généré +1 Md€ de résultat net sur les 3 dernières années

CIC Conseil

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

en M€

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

— Résultats annuels 2023 – *Autres métiers*

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



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

— Refinancement moyen-long terme : émissions publiques 2024

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

— Crédit Mutuel Alliance Fédérale, 1^{ère} banque « Entreprise à Mission »

5 missions de long terme et 15 engagements concrets



1- Accompagner les clients et sociétaires

- 1- Faire vivre la **démocratie** dans la banque en doublant le nombre de sociétaires votant aux AG
- 2- Garantir à chaque client un **conseiller dédié** et non commissionné
- 3- Donner plus de place aux **jeunes** et se rapprocher de la parité dans les CA dès 2022

2- Refuser les discriminations

- 4- Former tous nos collaborateurs et collaboratrice, élus et élus, à la **lutte contre les discriminations**
- 5- Recruter 25% **d'alternants** issus des quartiers prioritaires et des zones rurales
- 6- Défendre **l'égalité salariale** femmes / hommes à tous les échelons de l'entreprise

3- Technologie et innovation au service de l'humain

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

4- Développement des territoires

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

5- Société plus juste et plus durable

- 12- Réduire les **émissions carbone** du groupe de 20% et l'empreinte carbone de nos portefeuilles d'investissement de 12% d'ici à fin 2022
- 13- Favoriser la transition énergétique en ne financant plus de nouveaux projets dans le **pétrole et le gaz**
- 14- Assurer le crédit immobilier de nos clients fidèles sans aucune **formalité médicale**
- 15- S'engager pour les clients en difficulté financière avec un **compte à 1€ net** par mois sans frais d'incident

Initiatives et accords internationaux soutenus par le Groupe

Engagements qui impliquent de pouvoir répondre aux meilleurs standards internationaux



PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE BANKING



PARIS 2015
UN CLIMATE CHANGE CONFERENCE

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



TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES

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



POSEIDON PRINCIPLES

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



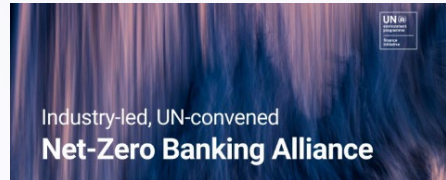
PEGASUS GUIDELINES

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



Principles for Responsible Investment

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



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

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



United Nations Global Compact

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












— Engagements des filiales de gestion (1/2)

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

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

— Engagements des filiales de gestion (2/2)

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

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

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

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

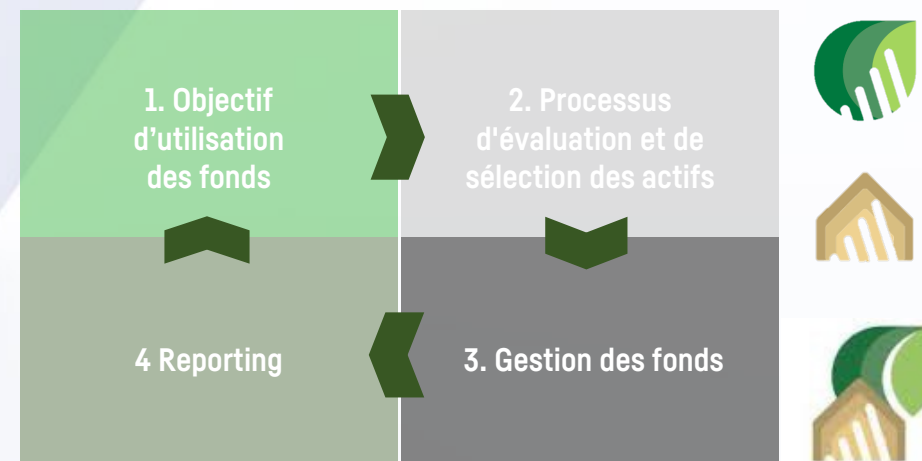
Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'engage à développer le marché des obligations vertes, sociales et de développement durable :

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

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

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

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









MOODY'S | ESG Solutions

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

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






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

Financement vert et social en lien avec notre ADN

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

Critères d'exclusion

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

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

Obligation Sociale ✓

Obligation verte ✓

(1) Cadre d'émission d'obligations vertes, sociales et de développement durable de mars 2022 est disponible sur [BFCM website](https://www.bfcm.com)

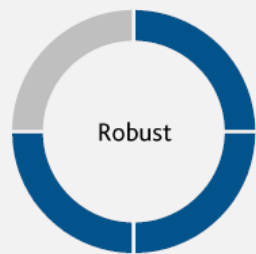
Second Party Opinion

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

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

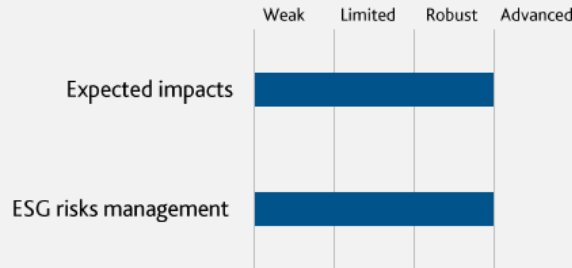
Framework

Contribution to Sustainability:



- Advanced
- Limited
- Robust
- Weak

SDG Mapping

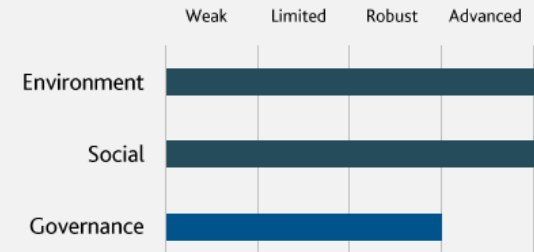


Issuer

ESG Performance as of April 2022



- Advanced
- Limited
- Robust
- Weak



ESG Controversies

Number of Controversies	4
Frequency	Occasional
Severity	High
Responsiveness	Reactive

Controversial Activities

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

- Alcohol
- 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) Rapport complet disponible sur le site de la BFCM

— Prix et récompenses

Distinctions en matière de politique RH



« Meilleurs employeurs » 2023, 2022 et 2021

Catégories Banques de réseaux pour Crédit Mutuel et le CIC



« Top employer » 2023, 2022 et 2021

pour Targobank



« Great Place to Work » 2022

Parmi les entreprises françaises pour Cofidis et Monabanq



« Grand Prix 2023 & 2022 » et « Prix d'Or »

Good Économie 2023, Juin 2023



« Meilleur groupe bancaire français »

pour le Crédit Mutuel par le magazine Word Finance



« Palmarès Image des banques »

1^{er} sur le secteur Banque Baromètre Posternak-Ifop 2023 & 2022



« Label d'excellence »

Catégorie Assurance habitation Dossiers de l'épargne, 2022

Excellence opérationnelle au service de nos clients

« Trophées Qualité de la Banque 2022 »

pour Crédit Mutuel et CIC MoneyVox 2022



« Podium de la relation client »

Meilleure banque pour le Crédit Mutuel Bearing Point – Kantar, Mars 2024



« Podium de la relation client »

Meilleure banque digitale pour le CIC Bearing Point – Kantar, Mars 2022



— Environnement macroéconomique

Projections à Juin 2024

Projections BCE pour la zone euro

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

Projections Banque de France

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

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

(2) PIB: Produit intérieur brut

Zone euro :

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

En France :

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

— Caractéristiques du marché immobilier français

Caractéristiques du marché immobilier français : Très réglementé et peu risqué

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

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

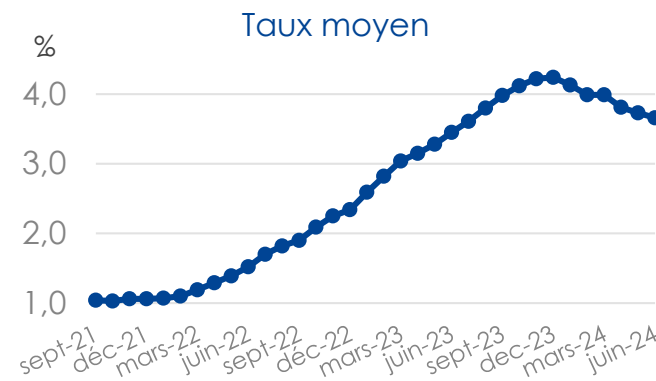
En France, tous les prêts immobiliers sont garantis par :

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

2/ **Cautions** :

- **Crédit Logement** : organisme de place et leader du marché
 - Détenu par les grandes banques françaises : Crédit Mutuel comme 5ème actionnaire principal (10%, en décembre 2021)
 - Notation : Aa3 stable (Moody's), AA low stable (DBRS)
- Organisme interne à un établissement : **Cautionnement Mutuel de l'Habitat « CMH »** for Crédit Mutuel Alliance Fédérale

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



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

(1) Haut Conseil de Stabilité Financière

Zoom sur Crédit Mutuel Home Loan SFH⁽¹⁾

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

Critères d'éligibilité strictes des crédits habitats à la SFH

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

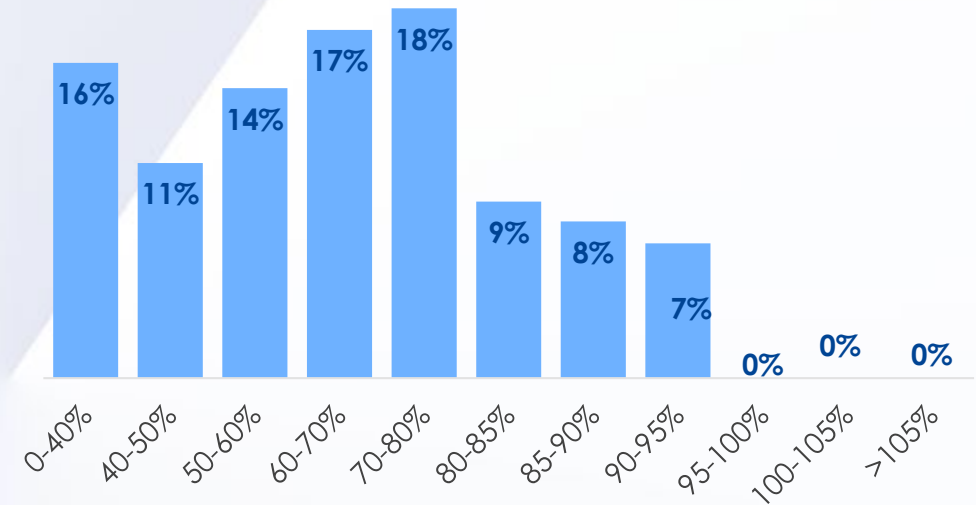
Caractéristiques du programme

- Taille : **70 Md€**
- Notation : **Aaa** (Moody's), **AAA** (S&P), **AAA** (Fitch)
- Max 100% LTV
- Pondération des risques : application des normes ECBC + CRR / CRD4
- Maturité in fine
- Loi Française

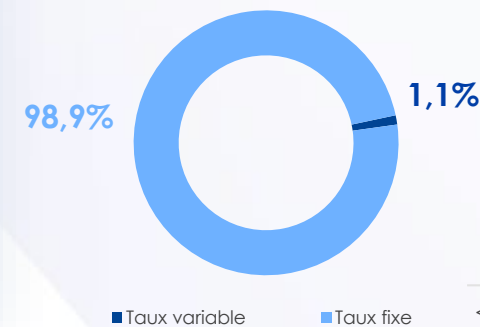
Collatéral mobilisé à Juin 2024

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

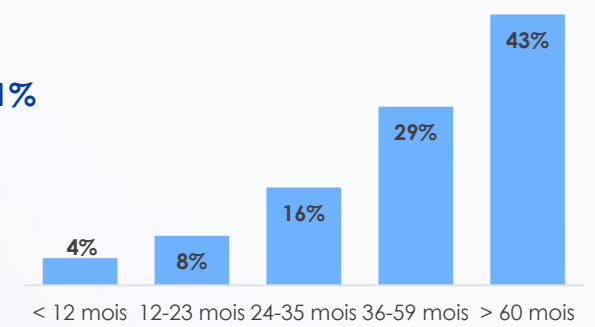
LTV sur valeur actualisée*



Type de taux*



Maturité*



(1) SFH : Société Financement à l'habitat

— Immobilier commercial⁽¹⁾

Engagements concentrés sur le marché Français

- **85 Md€** d'expositions (prêts et avances) vers les entreprises actives dans le **secteur de l'immobilier** (code NACE)
- **Portefeuille diversifié** et représentant un risque limité (1,9% de non performants) sur des contreparties solvables
- 57% de ces expositions correspond réellement à la définition du « CRE »⁽¹⁾ au sens de la définition ESRB/2019/3 2 avec 2 grandes typologies de sociétés : les **SCIs** et les **professionnels de l'immobilier**

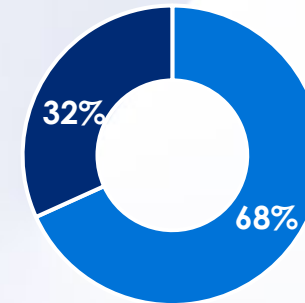
Focus sur les professionnels de l'immobilier⁽³⁾, c. 30Md€ d'expositions (au bilan et hors bilan)

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

(1) Commercial real estate (CRE) au sens de la définition ESRB/2019/3 : « any income-producing real estate, either existing or under development, including rental housing; or real estate used by the owners of the property for conducting their business, purpose or activity, either existing or under construction; that is not classified as Residential Real Estate; and includes social housing »
 (2) Pomoteurs, marchands de biens, foncières cotées, autres sociétés foncières et sociétés d'investissement, etc.
 (3) Vente en l'Etat Futur d'Achèvement

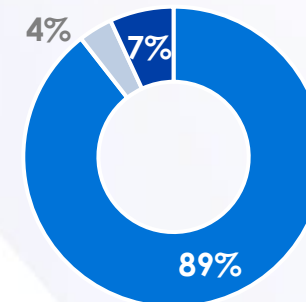
Professionnels de l'immobilier

Ventilation des expositions (bilan et hors bilan)



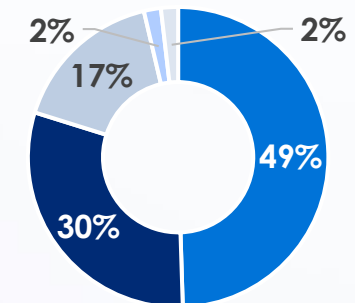
Avancement

- Actif générateur de revenus
- Actif en construction



Géographie

- France
- EU
- Reste du monde



Type d'actif

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

— Contacts



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



[Investor Relations Contact](#)

Equipe Relations investisseurs

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

Marie-Christine ADAM, *Investor Relations officer*

Arnaud MOSSER, *Investor Relations officer*