

Résultats annuels 2025

Crédit Mutuel Alliance Fédérale

5 février 2026

Avertissement

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

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

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

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

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

Crédit Mutuel Alliance Fédérale ("Le Groupe") représente les membres du Groupe de la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel et les données consolidées de ses filiales : les Caisses de Crédit Mutuel Nord Europe, Centre Est Europe, Sud-Est, Ile de France, Savoie-Mont Blanc, Midi-Atlantique, Loire-Atlantique & Centre-Ouest, Centre, Normandie, Dauphiné-Vivarais, Méditerranée et Anjou, Massif Central, Antilles Guyane et leur Caisse fédérale commune (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 31/12/2025 sont non audités. Les procédures d'audit menées par les commissaires aux comptes sont en cours. L'ensemble de la communication financière est disponible sur le site Internet : www.bfcm.creditmutuel.fr et est publiée par Crédit Mutuel Alliance Fédérale en application des dispositions de l'article L451-1-2 du Code monétaire et financier et des articles 222-1 et suivants du règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF).

— Sommaire

01.	Introduction	p.4
02.	Résultats financiers	p.10
03.	Solvabilité & Liquidité	p.18
04.	Refinancement	p.22
05.	Conclusion	p.27
06.	Annexes	p.29

01.

Introduction

– 2025 marquée par la réalisation de nombreux projets stratégiques...

Menés en France et en Europe

Mars
2025

Signature d'un accord en vue de l'acquisition d'OLB via TARGOBANK



OLB

Juillet
2025

Implantation des Assurances du Crédit Mutuel (ACM) en Allemagne



Assurances
Crédit Mutuel

Juillet
2025

Renforcement du partenariat avec Crédit Mutuel Océan



Crédit Mutuel

Septembre
2025

Renouvellement du partenariat de distribution exclusif avec Bouygues Telecom jusqu'en 2030



bouygues
TELECOM

Octobre
2025

Publication des 20 nouveaux engagements de l'entreprise à mission



Entreprise à mission
ère
BANQUE

Janvier
2026

Déploiement de la nouvelle marque CIC CIB au service des entreprises



CIC
Corporate &
Institutional
Banking

Janvier
2026

Finalisation de l'achat d'OLB et changement d'échelle en Allemagne



OLB

— ... et des avancées technologiques

Crédit Mutuel Alliance Fédérale : une banque technologique souveraine et innovante

Investissements pour maîtriser en interne les technologies

Sécurité & confidentialité des données clients



2 datacenters de pointe inaugurés en juin 2025

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

Investissement de 230 M€

Installations parmi les 7 infrastructures en France certifiées Tier IV par l'Uptime Institute (niveau maximum de sécurité)

Infrastructures technologiques opérées en interne avec l'assurance d'un très haut niveau de performance (garantissant la disponibilité des services numériques 24h/24)

> 99,9% des données traitées dans les infrastructures du groupe

Intelligence artificielle générative



35 000 salariés utilisant l'IA générative chaque jour

Premiers outils d'ores et déjà opérationnels dans les réseaux (compte-rendu de rendez-vous, résumé et synthèse de document, assistant courrier, etc.)

Premier cas d'usage prochainement en assurance habitation

Efforts importants de formation, notamment pour l'usage de l'IA générative (la formation représentant 6,3 % de la masse salariale du groupe, au total)

Pionnier dans l'adoption de l'IA depuis 2016

Projets menés avec d'autres grandes banques en France et en Europe

Cash Services



Déploiement industriel de Cash Services (2SF)

Mutualisation des distributeurs de 4 réseaux bancaires dont le Crédit Mutuel et le CIC, pour garantir leur accès, y compris dans les zones rurales

Près de 2 500 sites mutualisés à fin 2025

(3 500 sont prévus en 2026 pour un total d'environ 6 000 points Cash Services en cible, entièrement accessibles aux clients et aux sociétaires du groupe)

Wero



Membre fondateur de Wero (EPI)

Solution de virement instantané déployée en France, en Allemagne et en Belgique

Après un an, les succès s'enchaînent. Wero en 2025, c'est :

- 48 M de clients enrôlés ;
- 183 M de transactions ;
- 11 Md€ échangés ;
- 1 accord de coopération renforcé avec EuroPA.

— Renforcement du modèle de bancassurance

S'inscrivant dans le cadre du plan stratégique 2024-2027

Déploiement du modèle de bancassurance en Allemagne

Finalisation de l'acquisition
d'Oldenburgische Landesbank (OLB)



Opération faisant de TARGOBANK
un bancassureur universel en Allemagne,
sur le modèle de sa maison-mère

- TARGOBANK devenant **la 10^{ème} banque à capitaux privés en Allemagne**
- **Stratégie multimarque** avec les enseignes TARGOBANK, OLB et Bankhaus Neelmeyer
- **Une gouvernance engagée pour l'avenir d'OLB** : Isabelle Chevelard (présidente du conseil) et Christophe Jehan (CEO)

Implantation des activités
d'assurance (ACM Deutschland)

Assurances
Crédit  Mutuel

Démarrage de la commercialisation des
produits d'assurance du GACM en Allemagne,
via le réseau bancaire TARGOBANK

- **Lancement avec succès des activités d'ACM Deutschland** en assurance-vie et de personnes en juillet 2025
- **Assureur exclusif de TARGOBANK depuis le 1^{er} janvier 2026**, avec l'ambition de renforcer l'étendue de sa gamme dans les prochaines années
- **Assureur exclusif d'OLB dès 2028**

Changement de dimension sur le marché de l'Entreprise

Lancement de la marque
CIC Corporate & Institutional Banking



Regroupement sous une unique marque de l'ensemble
des expertises du groupe en matière de banque
de financement et d'activités de marché

- **Lancement effectif de la marque** depuis le 1^{er} janvier 2026
- **Marque s'appuyant sur des compétences reconnues** dans les domaines de la banque de financement, de marchés de capitaux et de services d'actifs, en France et dans les succursales internationales
- Organisation structurée autour de **lignes métier internationales**

Diversification des revenus en Allemagne,
deuxième marché domestique du groupe

Nouvelle approche combinant agilité
et expertise, au service des entreprises

— Résultat 2025 : Résultat net historique à 4,2 Md€, porté par la croissance du PNB et malgré le poids de la contribution fiscale

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

Résultats financiers

17,7 Md€
Produit net bancaire
+6,7 % vs 2024

55,3 %
CoEx
-0,4 pt vs 2024

33 pbs
Coût du risque
-5 pbs vs 2024

4,2 Md€
Résultat net
+2,3 % vs 2024
(+11,4 % hors Surtaxe IS)

0,45 %
ROAA⁽¹⁾
stable vs 2024

Structure financière

943 Md€
Total du bilan
+1,1 % vs 31/12/2024

19,7 %
Ratio CET1 (estimé⁽²⁾)
+0,9 pt vs 31/12/2024

165,9 %
Ratio LCR
(moyenne 12 mois)
-11,1 pts vs 31/12/2024

110,8 %
Ratio Crédits/Dépôts
+1,6 pt vs 31/12/2024

– Dividende sociétal record de 622 M€ en 2025 (15,2 % du résultat net 2024) et 1,6 milliard d'euros mobilisés depuis 2023

La performance financière mise au service de la société sur le long terme



Engagement de mobiliser chaque année **15 % du résultat net** de 2023 à 2027

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



Cible 2027
2,5 Md€

Leviers d'action	Dispositifs	Montants mobilisés (en M€)			
		2023	2024	2025	2023 → 2025
Fonds Révolution Environnementale et Solidaire	Investissements dans des projets écologiques et sociétaux, générateurs d'impacts positifs, via un Fonds article 9 (SFDR), avec sa gestion déléguée à Crédit Mutuel Impact	363	396	359	1 118
Offres à tarification inclusive et solidaire	Développement de services de bancassurance solidaires pour favoriser l'inclusion de tous, avec un accompagnement à la transition écologique et un soutien particulier apporté aux clients les plus fragiles	8	96	157	261
Mécénat et Fondation Crédit Mutuel Alliance Fédérale	Mécénat de la Fondation Crédit Mutuel Alliance Fédérale au soutien d'associations pour des projets de solidarité sur les territoires et des projets pour l'environnement et la biodiversité	68	82	106	256
Total		439	574	622⁽¹⁾	1 635

Dividende sociétal pour 2026 fixé à 633 M€

02.

Résultats financiers

– Des résultats historiques malgré le poids de la surtaxe de l'impôt sur les sociétés

Produit net bancaire record à 17,7 Md€ (+6,7 %), s'appuyant sur une bonne dynamique des réseaux bancaires, du crédit à la consommation et de l'assurance

- Hausse en banque de détail (+7,2 %), la majorité des métiers bénéficiant de l'amélioration de la marge d'intérêt et d'une forte dynamique au 4^e trimestre 2025 ;
- Progression en assurance (+7,6 %), portée par l'ensemble des branches d'activité ;
- Légère hausse sur les métiers spécialisés (+0,5 %), notamment soutenue par la forte évolution sur les activités de marché (+12,9 %).

Coefficient d'exploitation à 55,3 %, parmi les meilleurs de la place

- Effet de ciseau positif confortant la meilleure efficacité opérationnelle en France ;
- Progression des frais de fonctionnement (+5,9 %) en lien avec la stratégie d'investissements dans l'humain, l'amélioration des outils technologiques et le développement en France et en Europe.

Coût du risque stabilisé à 33 pbs (vs 38 pbs à fin 2024)

- Progression du coût du risque avéré (+5,5 %) tirée par le crédit à la consommation, représentant toujours une part importante du coût du risque avéré (58 %) ;
- Reprise nette du provisionnement pour risques futurs du fait d'ajustements de paramètres sur le modèle de provisionnement IFRS9 hors de France.

Forte hausse du résultat avant impôt (+13,6 %), sous l'effet conjugué de la dynamique des revenus, de l'efficacité opérationnelle ainsi que de la stabilisation du coût du risque

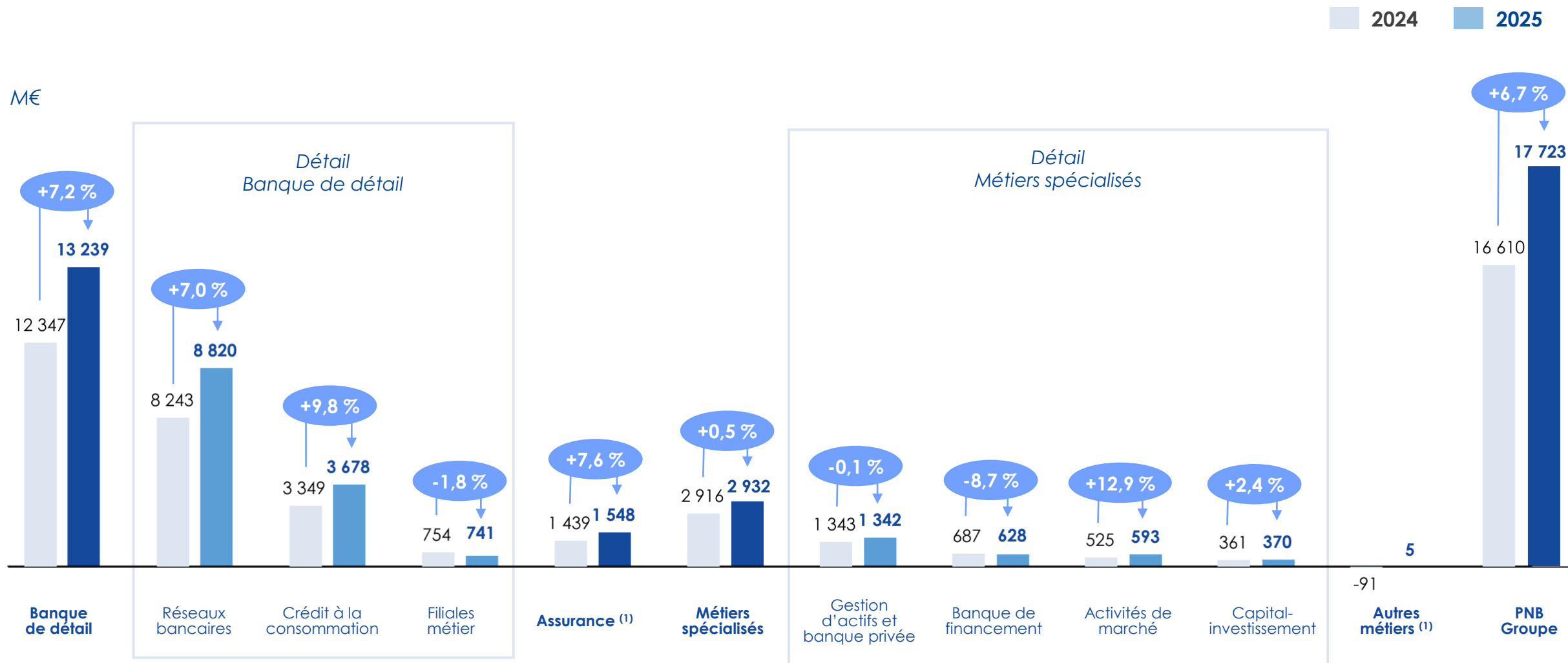
Résultat net en augmentation de +11,4 % hors surtaxe sur l'impôt des sociétés

- Impôt sur les sociétés impacté par la contribution exceptionnelle introduite par la loi de finances française 2025 (représentant une surtaxe de 377 M€ à fin 2025) ;
- Progression du résultat net (+2,3 %) malgré la surtaxe.

(en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024	Évolution
Produit net bancaire	17 723	16 610	+6,7 %
Frais de fonctionnement	-9 808	-9 259	+5,9 %
Résultat brut d'exploitation	7 914	7 351	+7,7 %
Coût du risque	-1 828	-2 071	-11,8 %
<i>coût du risque avéré</i>	-1 943	-1 842	+5,5 %
<i>coût du risque non avéré</i>	116	-229	n.s
Résultat d'exploitation	6 087	5 280	+15,3 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ⁽¹⁾	-35	45	n.s
Résultat avant impôt	6 052	5 325	+13,6 %
Impôt sur les bénéfices	-1 834	-1 201	+52,7 %
Résultat net	4 218	4 124	+2,3 %
Intérêts minoritaires	175	181	-3,0 %
Résultat net part du groupe	4 042	3 943	+2,5 %

— Produit net bancaire d'un niveau historique

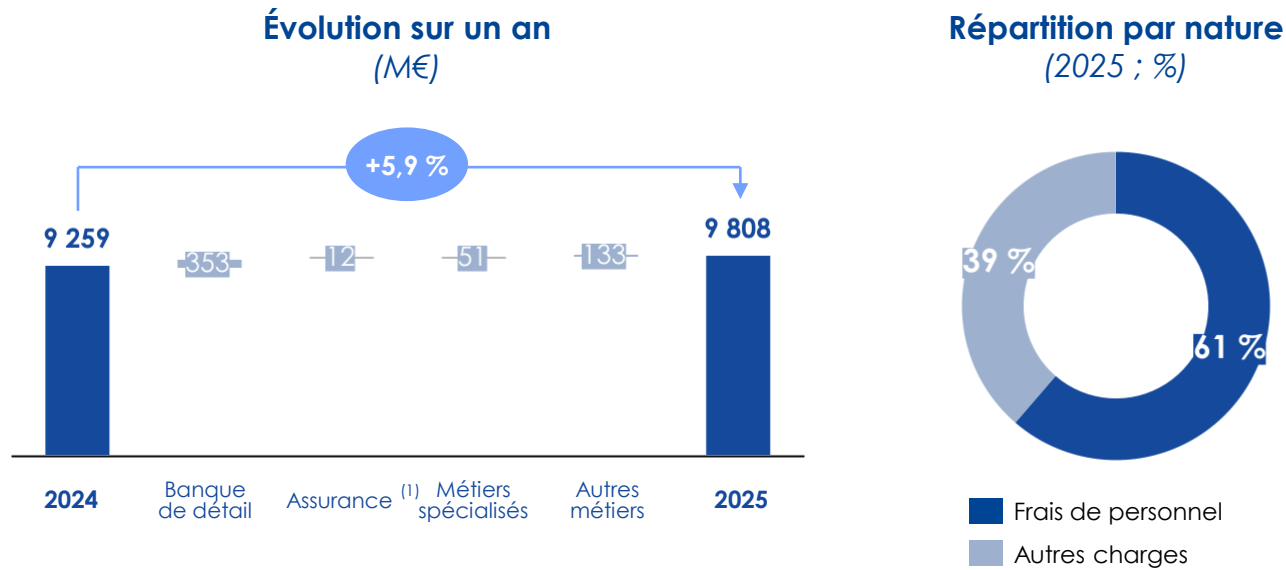
Des revenus diversifiés en forte progression



Frais généraux maîtrisés

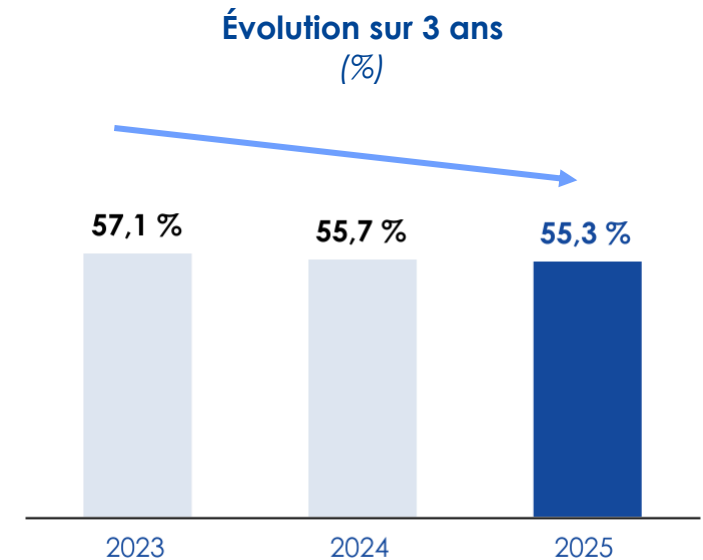
Un coefficient d'exploitation parmi les meilleurs de la place

Frais de fonctionnement



- Progression des frais de fonctionnement (+5,9 %) en lien avec **la stratégie d'investissements dans l'humain, l'amélioration des outils technologiques et le développement en France et en Europe** ;
- Augmentation des frais de personnel (61 % des frais de fonctionnement) de +6,4 % pour **accompagner la croissance des activités et investir dans le socle social** ;
- Hausse des charges d'exploitation (+5,2 %), incluant **les coûts d'investissements dans le cadre du plan stratégique 2024-2027**.

Coefficient d'exploitation



- **Effet de ciseau positif** confortant **l'efficacité opérationnelle du groupe** ;
- **Amélioration du coefficient d'exploitation** à 55,3 % (-0,4 pt), **parmi les meilleurs de la place**.

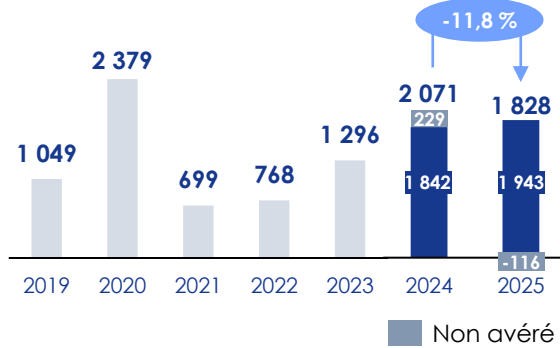
— Coût du risque stabilisé

Un coût du risque à 33 pbs (contre 38 pbs à fin 2024)

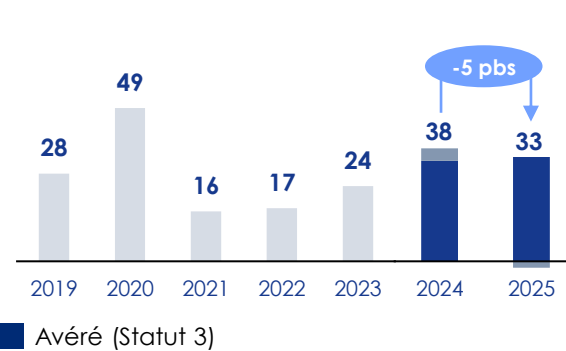
Coût du risque

Taux de créances douteuses et taux de couverture

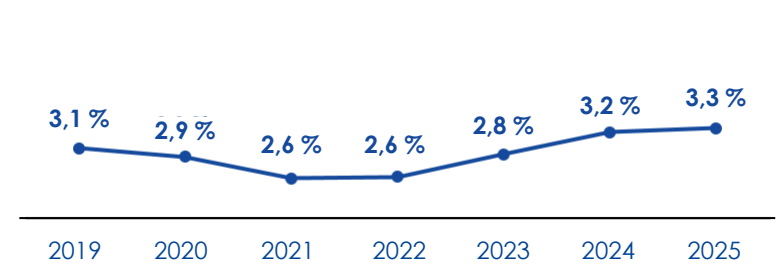
Évolution en montant (M€)



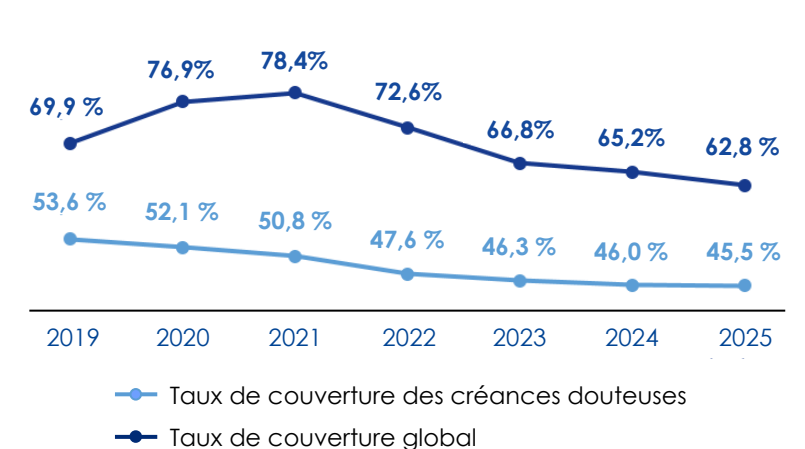
Évolution en points de base (pbs sur encours moyens des crédits bruts)



Taux de créances douteuses (% ; fin de période)



Taux de couverture (% ; fin de période)



Coût du risque à -1 828 M€ (soit 33 pbs contre 38 pbs à fin 2024)

• -1 943 M€ de coût du risque avéré (+5,5 % vs 2024) :

- o Hausse liée au crédit à la consommation, représentant 58 % du coût du risque avéré ;
- o Fort recul pour les réseaux bancaires, représentant 34 % du coût du risque avéré (vs 43 % en 2024) bien que le réseau CIC demeure exposé aux défaillances d'entreprises évoluant dans un environnement économique incertain ;
- o Faible niveau de coût du risque avéré pour les métiers spécialisés à -111 M€ (6 % du total).

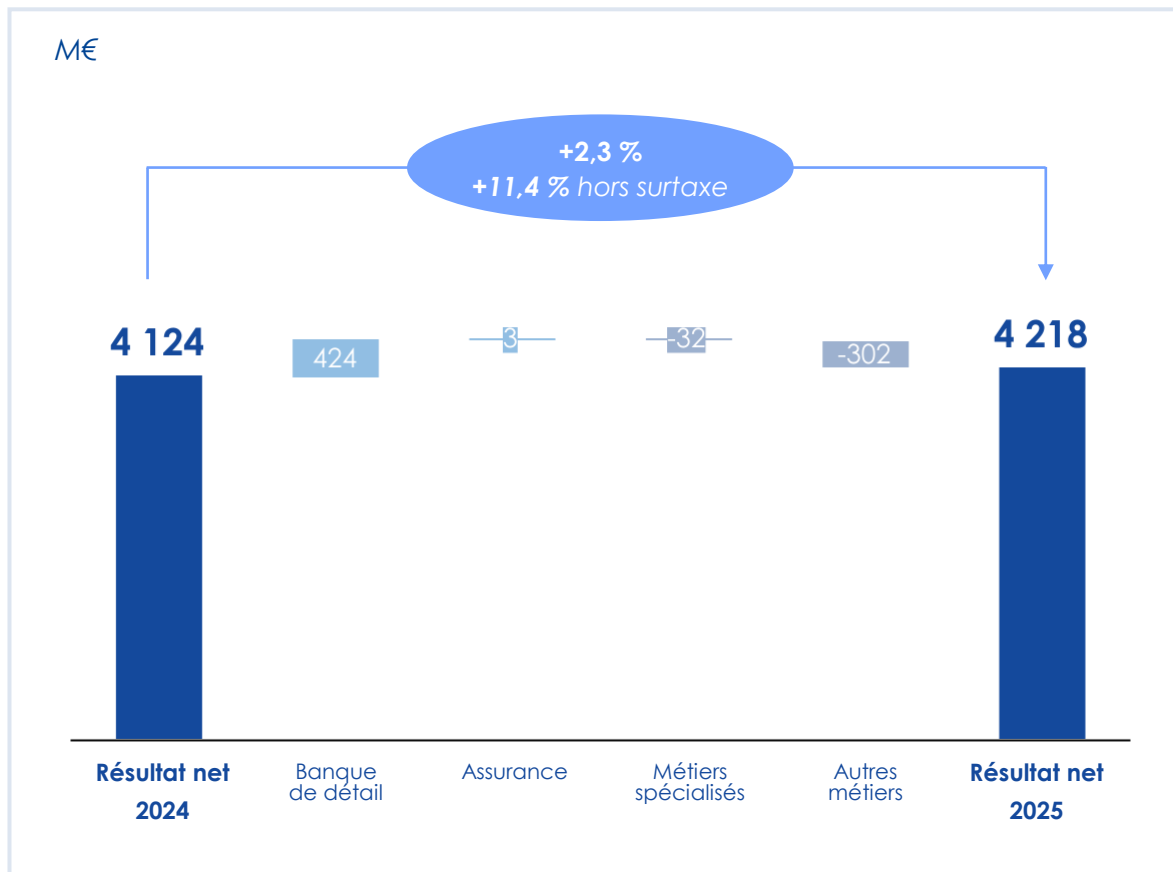
• 116 M€ de coût du risque non avéré (vs -229 M€ en 2024) :

- o Reprise du coût du risque non avéré, du fait d'ajustements de paramètres sur le modèle de provisionnement IFRS9 hors de France ;
- o Stock de provisions post-modèle revu à la baisse mais demeurant important (3 159 M€). Il intègre néanmoins des dotations en lien avec :
 - le provisionnement statistique, accompagnant la croissance du portefeuille de crédits, et
 - des ajustements post-modèle prudents prenant notamment en compte les incertitudes macro-économiques et des risques sectoriels spécifiques.

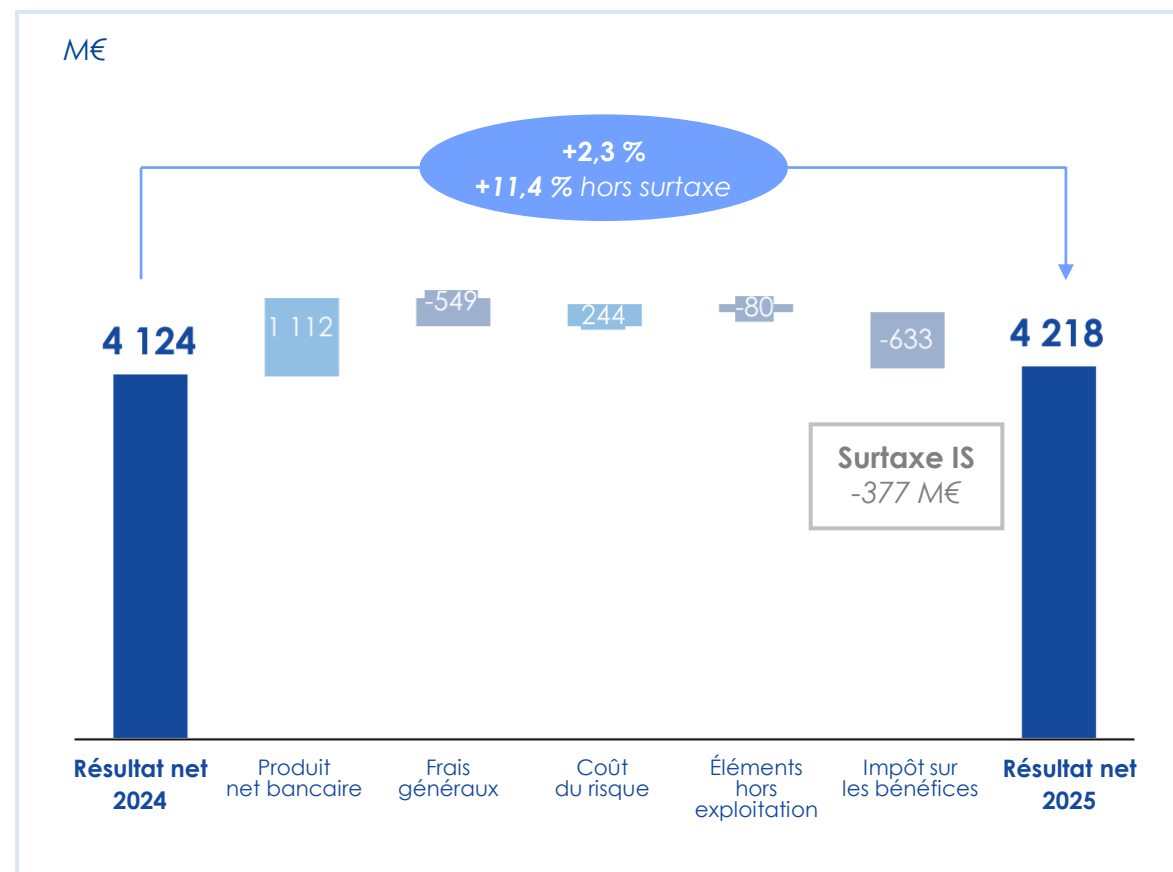
— Résultat net historique

Un résultat net de 4,2 milliards d'euros en 2025

Évolution par métier



Évolution par nature



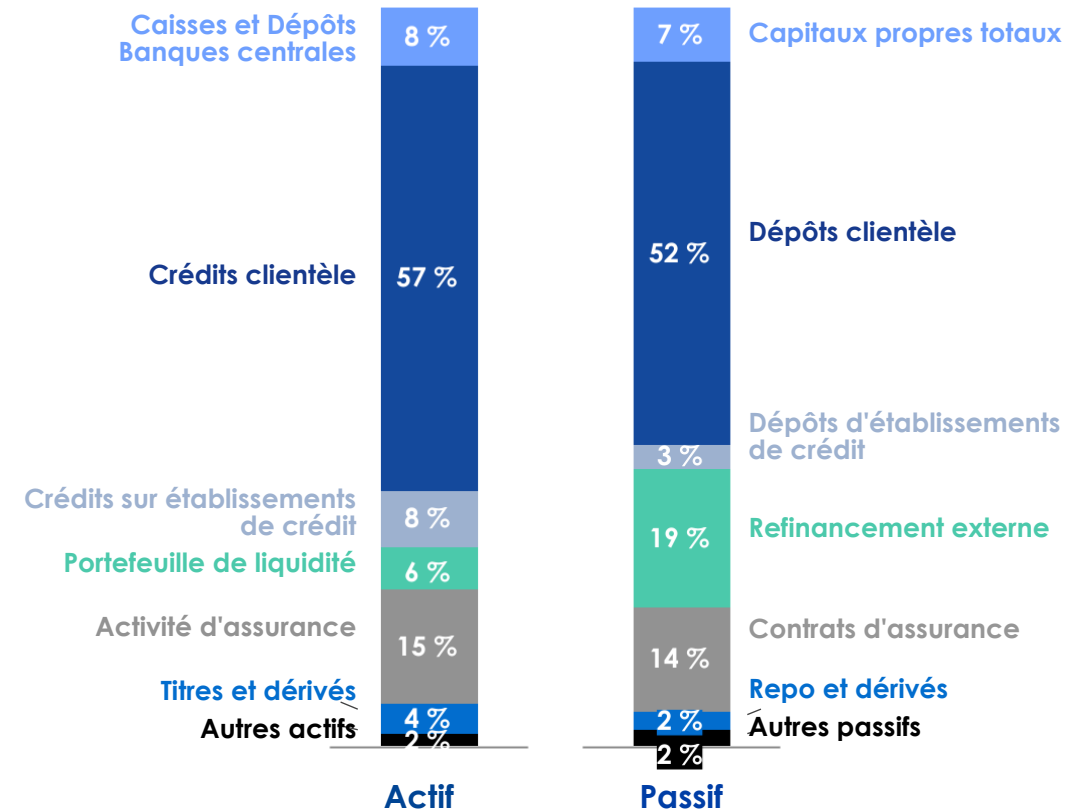
— Bilan simplifié (au 31 décembre 2025)

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

Points-clés

- **Total bilan : 942,9 Md€** (vs 932,2 Md€ au 31/12/2024)
 - Poids des crédits clientèle (à l'actif) : **57 %**
 - Poids des dépôts clientèle (au passif) : **52 %**
- **Refinancement externe : 175,6 Md€** (-1,1 Md€ soit -1%)
 - Poids dans le total bilan (au passif) : **19%**
- **Capitaux propres totaux : 70,3 Md€** (+4,3 Md€ soit +6%)
 - Réserves consolidées : **55,6 Md€** (**79 % des capitaux propres totaux**)
 - Capital et réserves liées : 8,0 Md€ (11 %)
 - Résultat de l'exercice reporté : 4,0 Md€ (6 %)
 - Intérêts minoritaires : 2,2 Md€ (3 %)
- **Rentabilité des actifs moyens (ROAA) : 0,45 %** (stable vs 2024)

Total bilan 942,9 Md€

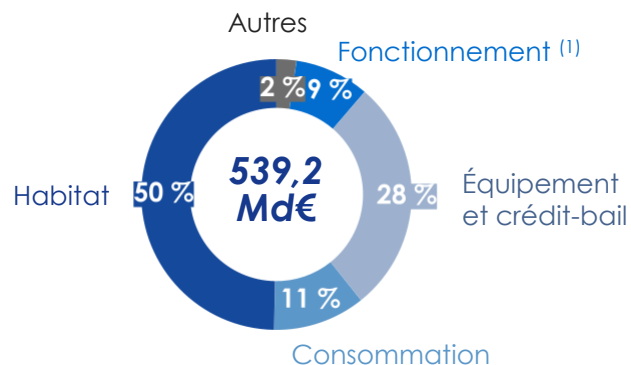


— Portefeuille de crédits et dépôts clientèle (au 31 décembre 2025)

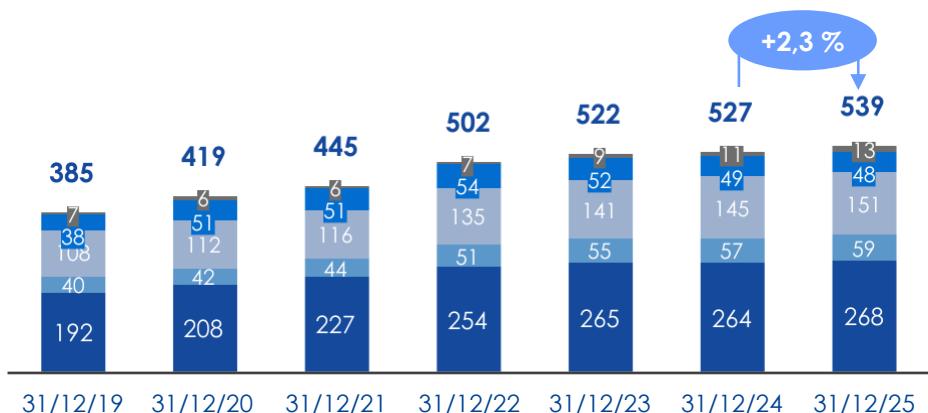
Progression des encours

Crédits clientèle

Décomposition des encours par produit au 31/12/2025 (%)

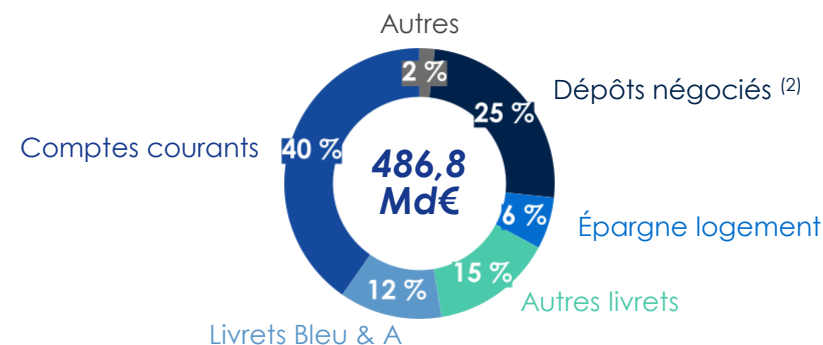


Évolution des encours (Md€)

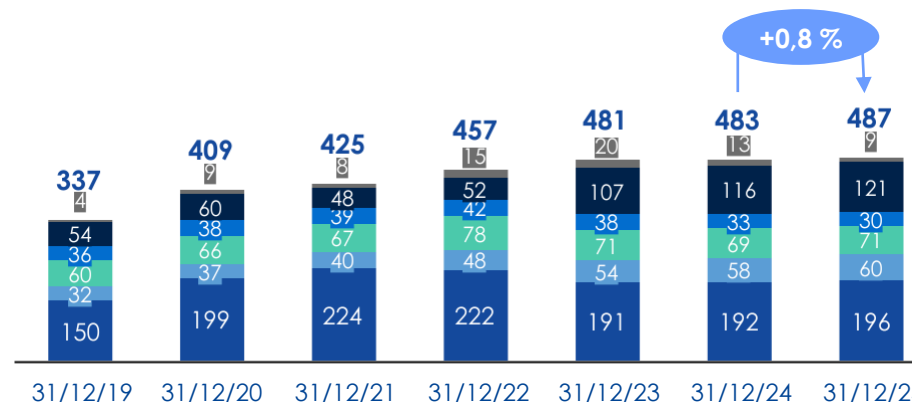


Dépôts clientèle

Décomposition des encours par produit au 31/12/2025 (%)



Évolution des encours (Md€)



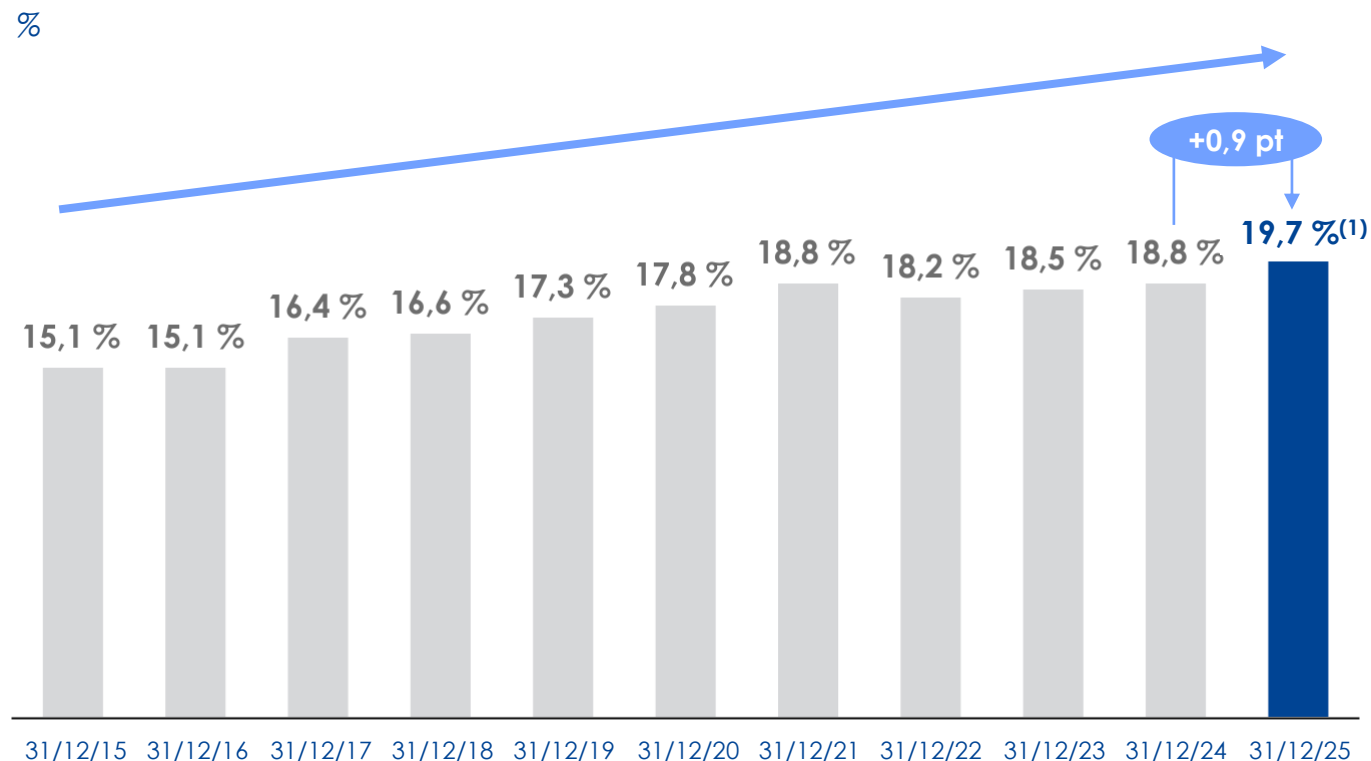
03.

Solvabilité & Liquidité

— Une structure financière très solide

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

Evolution du ratio CET1

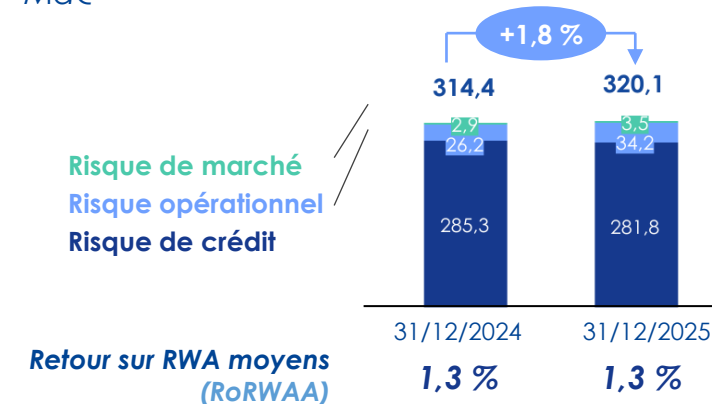


Acquisition de la banque OLB en Allemagne (opération finalisée le 2 janvier 2026)

- Opération non intégrée dans le ratio CET1 au 31/12/2025
- Impact estimé **inférieur à -100 pbs sur le ratio CET1**

Risk-Weighted Assets (RWA)

Md€



Résultats au Stress test 2025⁽²⁾

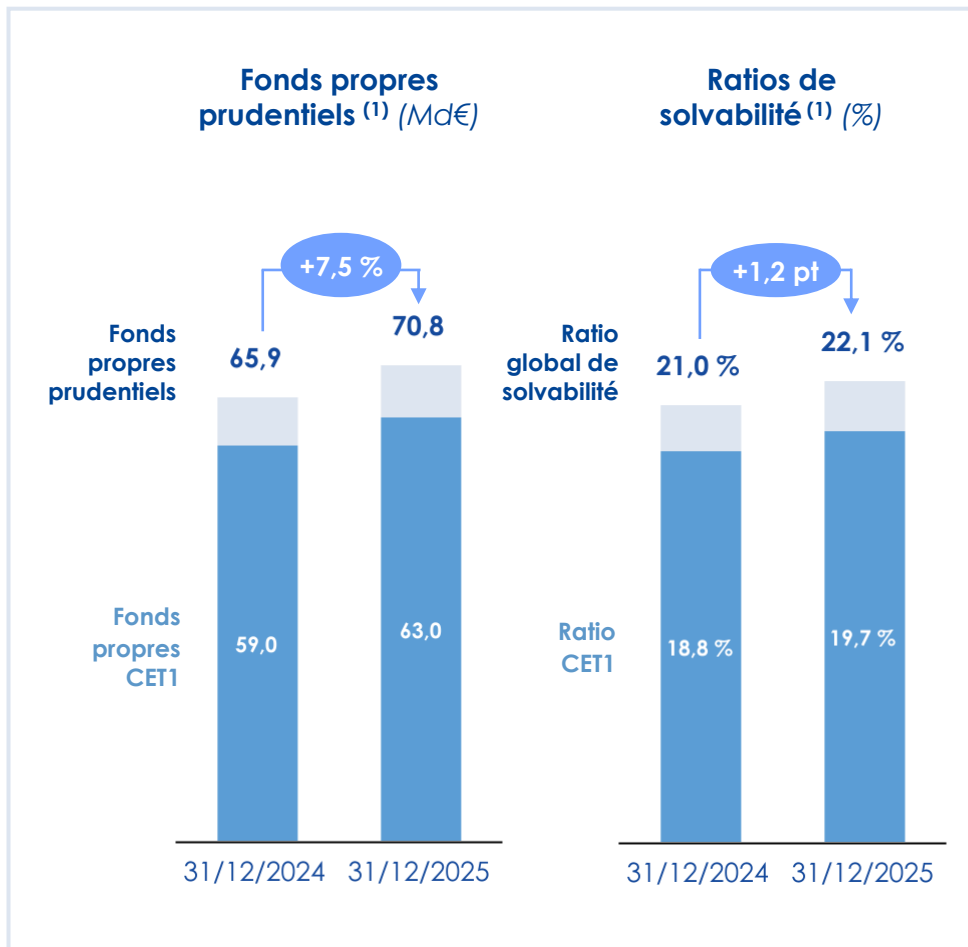
Le Crédit Mutuel, 1^{ère} des banques françaises

Publié (31/12/2024)	Scénario de référence (31/12/2027)	Scénario défavorable (31/12/2027)
19,36%	19,54%	12,52% (-6,84 pts)

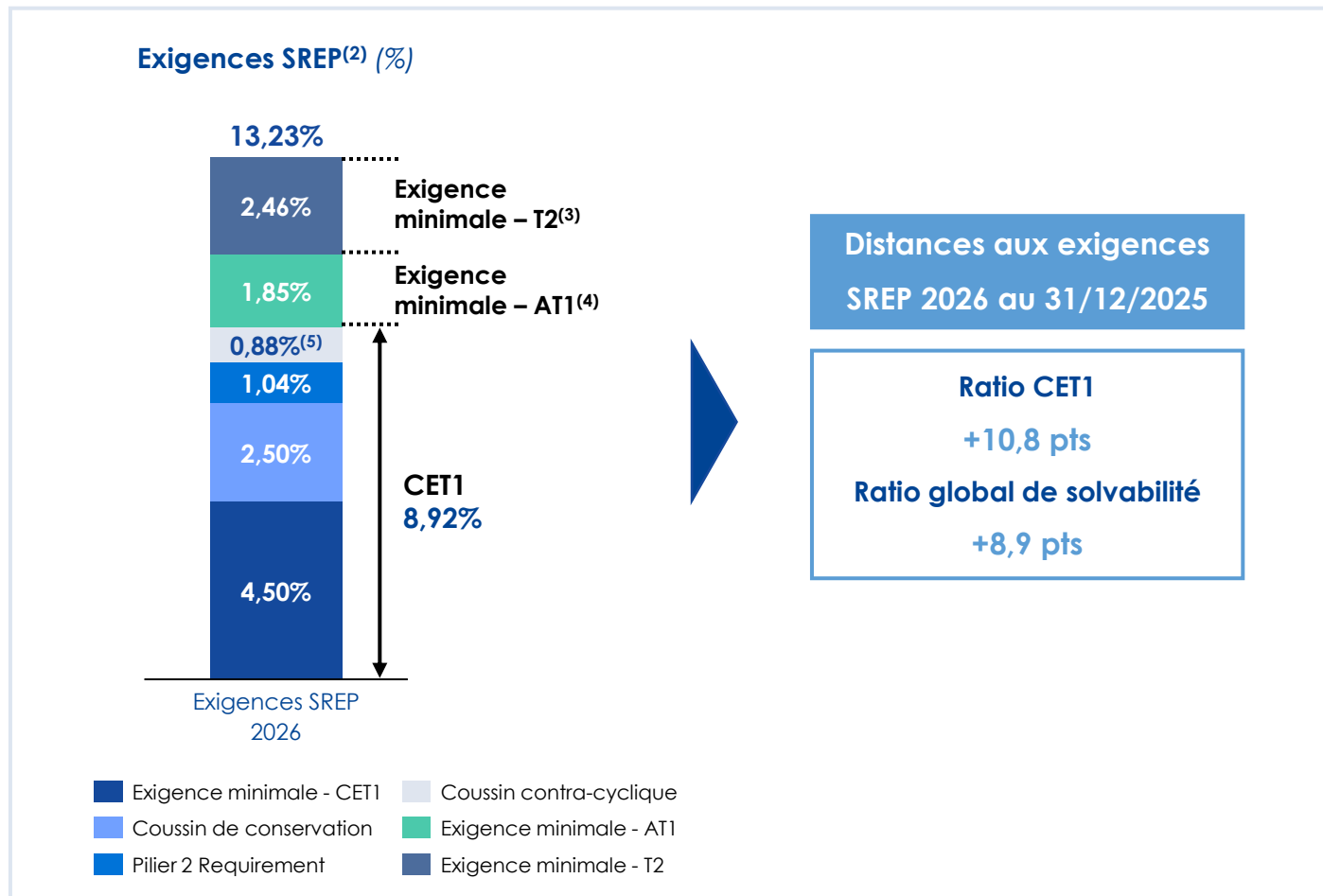
— Ratios de solvabilité et exigences réglementaires

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

Fonds propres et ratios de solvabilité



Exigences réglementaires et distances

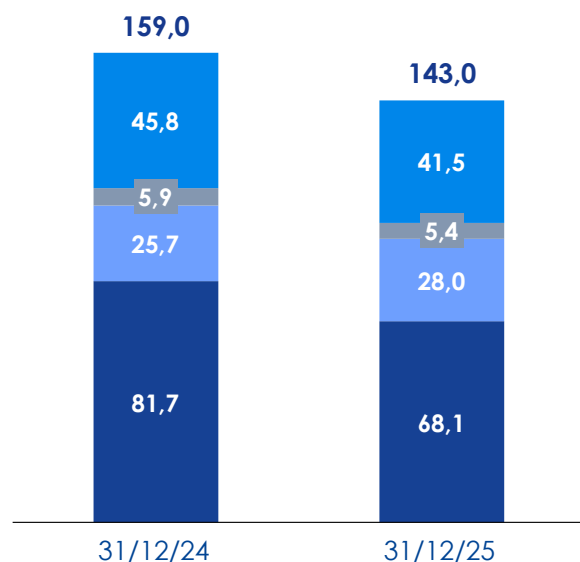


1. Estimés au 31 décembre 2025, l'intégration du résultat dans les fonds propres est soumise à l'approbation de la BCE.
 2. Hors exigence « Pillar 2 Guidance » (P2G)
 3. Dont 0,46% pour le Pilier 2 Requirement
 4. Dont 0,35% pour le Pilier 2 Requirement
 5. Exigence de fonds propres au titre du coussin contra-cyclique en date du 30/09/2025

— Forte position de liquidité

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

Réserves de liquidité (Md€)



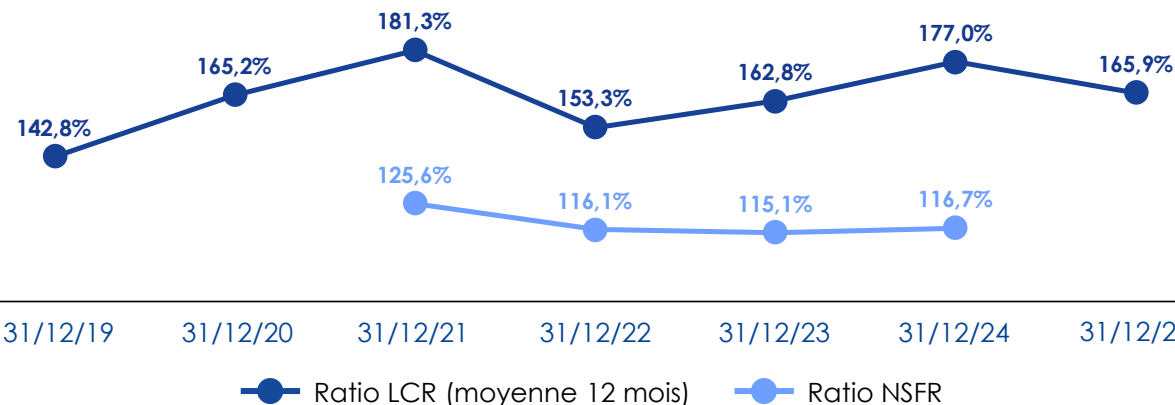
- Autres actifs éligibles banques centrales (après haircut BCE)
- Autres actifs éligibles au LCR
- Titres HQLA Level 1
- Cash déposé en banques centrales

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

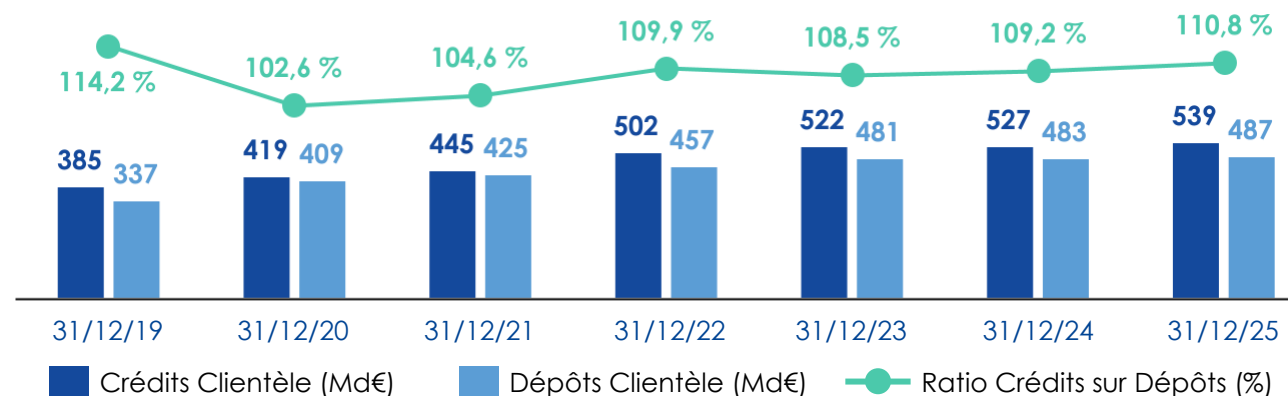
HQLA⁽¹⁾ moyens de 104,0 Md€, dont 68 % déposés auprès des banques centrales (principalement la BCE)

Ratios de liquidité (%)

Ratios LCR et NSFR



Ratio Crédits sur Dépôts



04.

Refinancement

Plan de refinancement 2025

100 % du plan réalisé

Plan de refinancement 2025

Objectif 2025 : 17 Md€

Capital / éligible au MREL

- AT1 : non
- T2/SNP : objectif 3 Md€

Type d'émissions

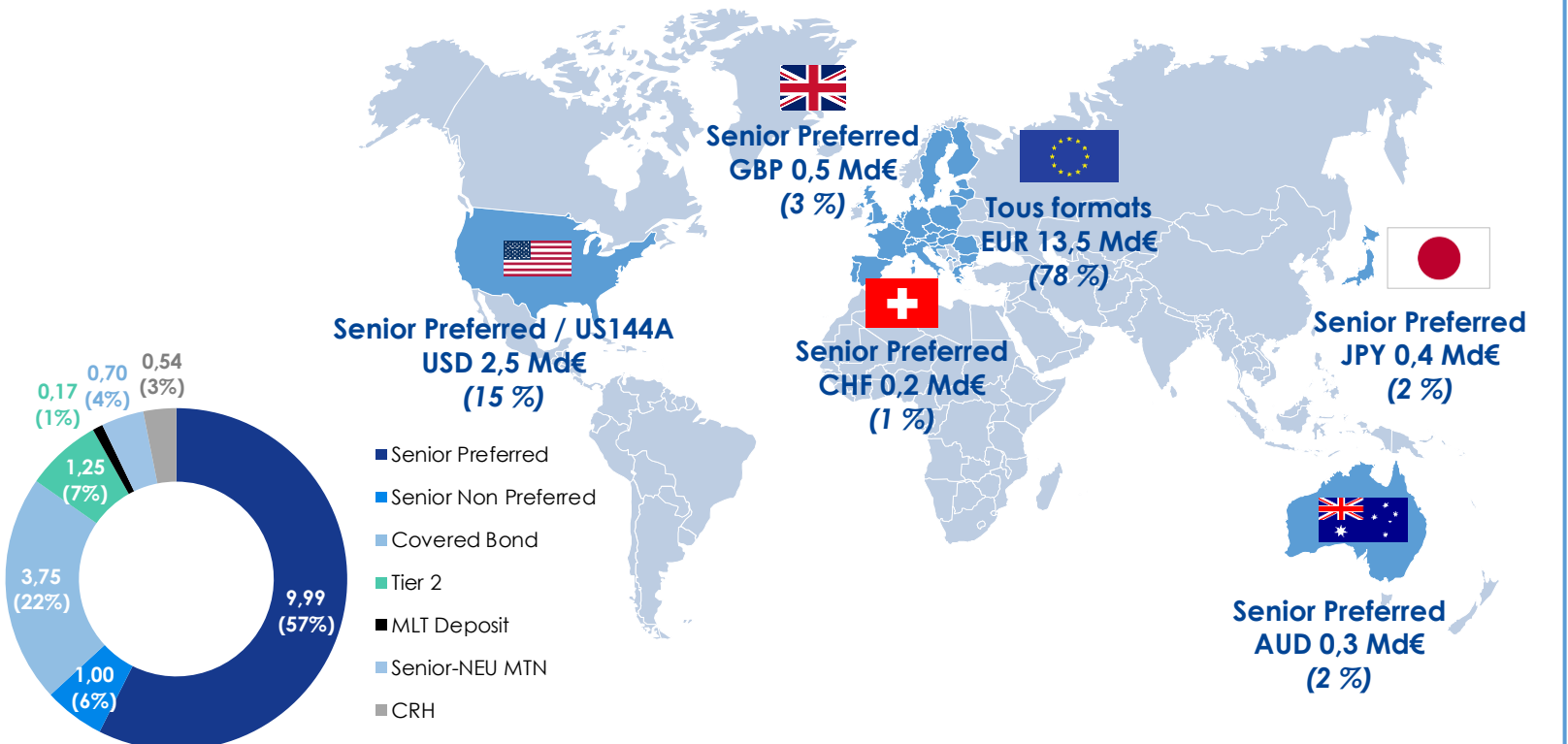
- Emission annuelle d'une obligation GSS⁽¹⁾
- Emissions publiques et privées sous différents supports (EMTN, US144A, Samurai, obligations sécurisées)
- Diversification de la base investisseurs via des émissions en différentes devises (notamment Dollars US, Livre sterling, Franc Suisse, Yen, Dollar AUD...)

17,4 Md€ levés au titre du programme MLT 2025⁽²⁾

Emissions publiques : 23 opérations pour 13,9 Md€ (80% des émissions totales)

Placements privés : 3,5 Md€ (20% des émissions totales)

Maturité moyenne : 5,9 ans



Plan de refinancement 2026

~44 % du plan réalisé

Plan de refinancement 2026

Objectif 2026 : 16-18 Md€⁽¹⁾

Capital / éligible au MREL

- AT1 : non
- T2/SNP : 2-4 Md€

Type d'émissions

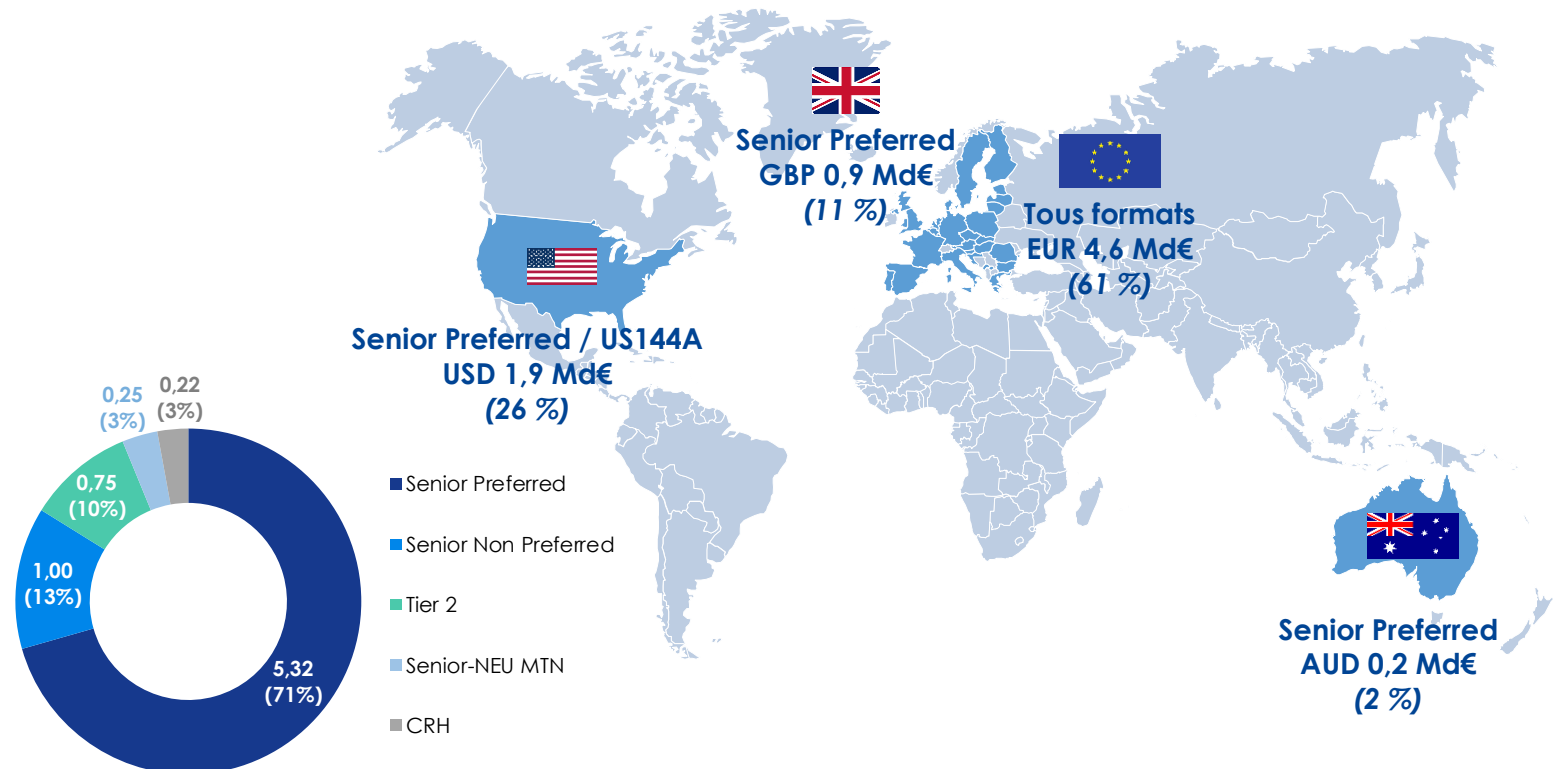
- Emission annuelle d'une obligation GSS⁽²⁾
- Emissions publiques et privées sous différents supports (EMTN, US144A, Samurai, obligations sécurisées)
- Diversification de la base investisseurs via des émissions en différentes devises (notamment Dollars US, Livre sterling, Franc Suisse, Yen, Dollar AUD...)

7,5 Md€ levés au titre du programme MLT 2026⁽³⁾

Emissions publiques : 8 opérations pour 6,0 Md€ (79% des émissions totales)

Placements privés : 1,6 Md€ (21% des émissions totales)

Maturité moyenne : 5,7 ans



— Refinancement Moyen-Long terme : émissions publiques 2026

ISIN	Série	Devise	Montant (devise, millions)	Montant (equiv. €)	Départ	Échéance	Support	Coupon	Reoffer
FR00140142K0	595	EUR	750	750	14/11/2025	14/05/2031 ⁽¹⁾	T2	3,750%	MS+140
FR0014014TL2	596	EUR	1 250	1 250	11/12/2025	11/03/2031	SP	3,125%	MS+78
US06675DCU46	37	USD	1 500	1 285	15/01/2026	15/01/2031	SP	4,541%	T+85
US06675DCS99	38	USD	750	643	15/01/2026	15/01/2036	SP	5,106%	T+97
FR0014015J95	599	EUR	1 000	1 000	21/01/2026	21/07/2032 ⁽¹⁾	SNP	3,500%	MS+100
AU3FN0099701	588	AUD	200	115	23/01/2026	06/01/2031	SP	4,9912%	BBSW3M+114
AU3CB0323053	589	AUD	100	58	23/01/2026	06/01/2031	SP	BBSW3M+114	BBSW3M+114
FR0014015NK4	600	GBP	750	862	23/01/2026	22/10/2030	SP	4,500%	UKT+83

PRE-REFINANCEMENT

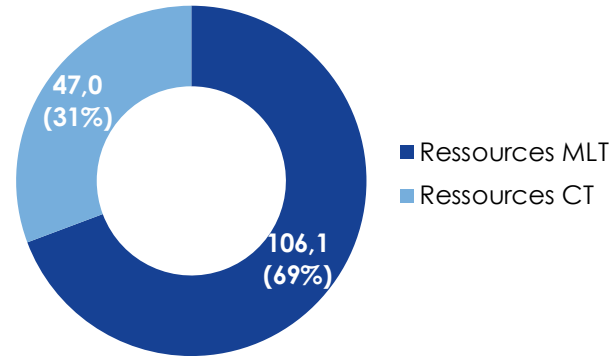
(1) Date optionnelle de call

— Encours de ressources externes levées et échéancier de la dette MLT (au 31 décembre 2025)

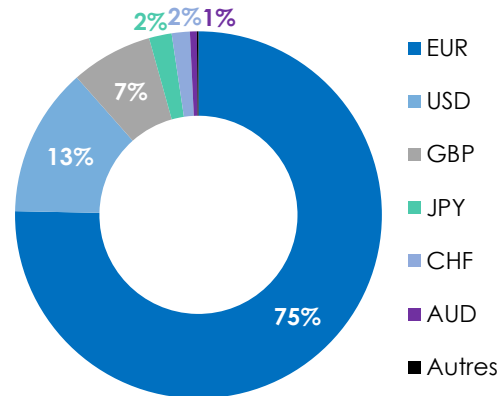
Encours de ressources externes levées

153,1 Mds€

Décomposition par maturité

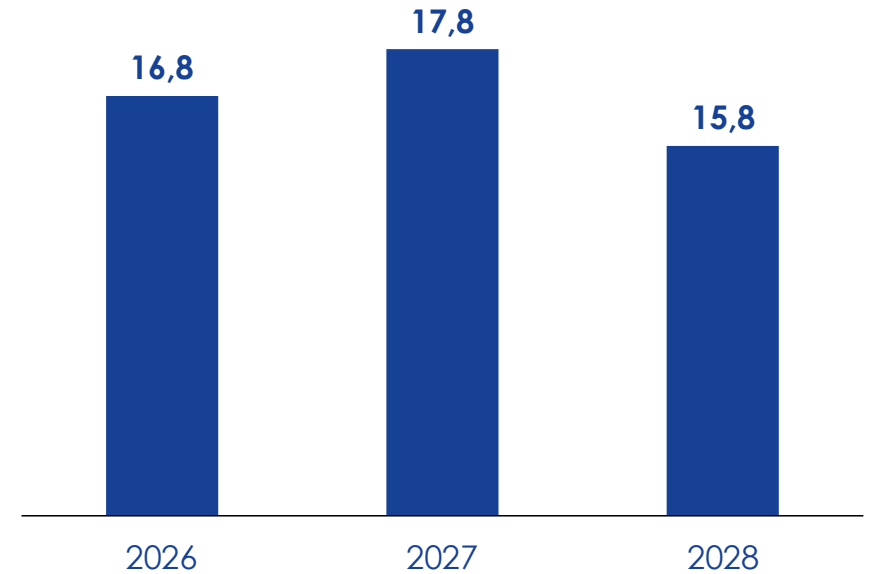


Décomposition par devise



Echéancier de la dette (ressources MLT uniquement)

Md€



05.

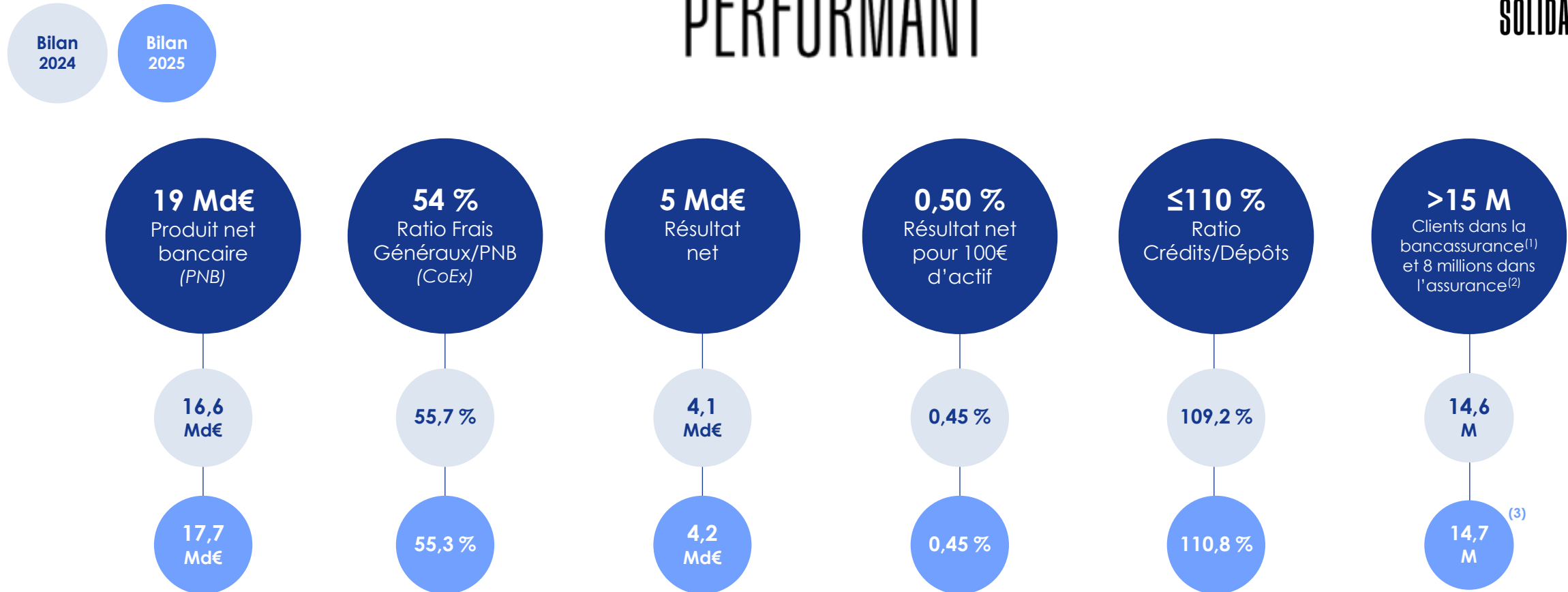
Conclusion

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

Crédit Mutuel Alliance Fédérale parfaitement lancé pour atteindre ses objectifs

ENSEMBLE —
— PERFORMANT
— SOLIDAIRE —

PERFORMANT



06.

Annexes

— Sommaire

1. Notations	p.31
2. Résultats par métier	p.32
3. Qualité des actifs	p.44
4. Refinancement moyen-long terme	p.45
5. Durabilité	p.46
6. Plan stratégique	p.50
7. Prix et récompenses	p.51

— 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	Stable	Stable	Négative
Notation intrinsèque	Adjusted Baseline Credit Assessment (Adjusted BCA) a3	Stand Alone Credit Profile (SACP) a	Viability Rating (VR) a+
Date de la dernière publication	18/12/2025	08/12/2025	22/12/2025

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
2025		16,5		
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

– Détail des métiers de Crédit Mutuel Alliance Fédérale

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

Banque de détail

Réseaux bancaires de proximité



Crédit à la consommation



Filiales métiers

Crédit-bail 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)



Capital-Investissement



Activités de marché



Autres métiers

Technologie



Logistique

Structures à vocation logistique

Presse



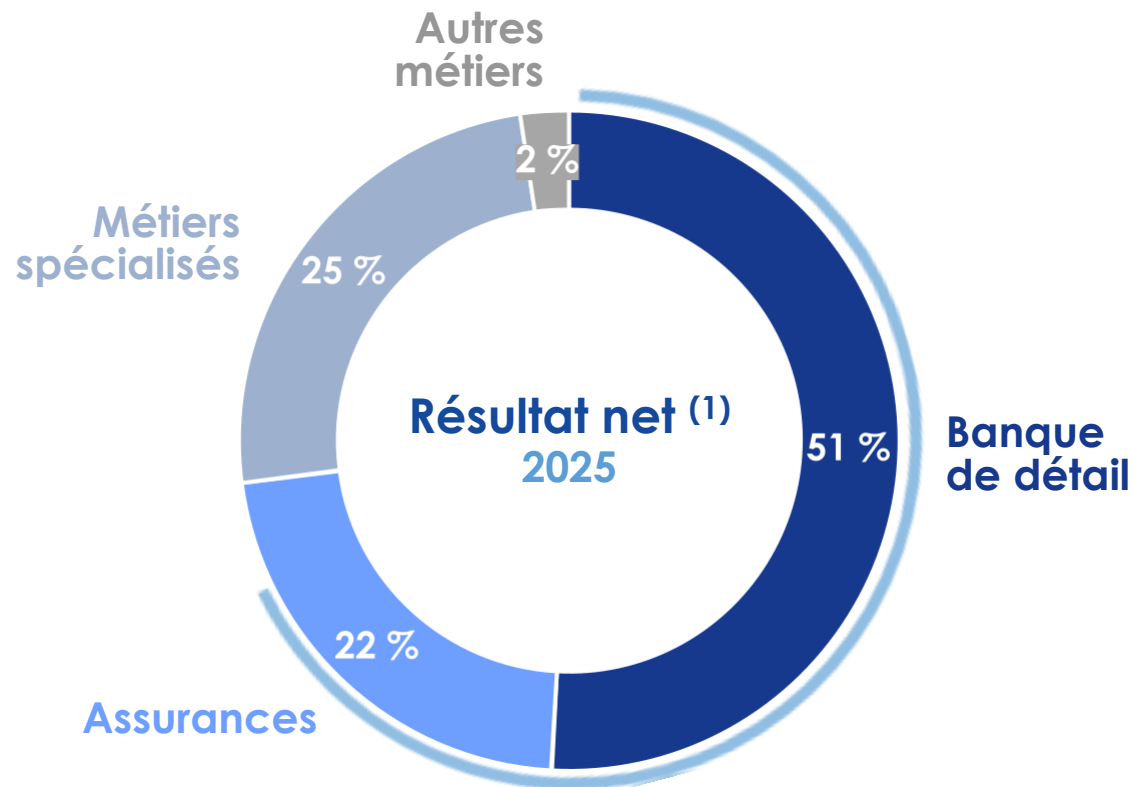
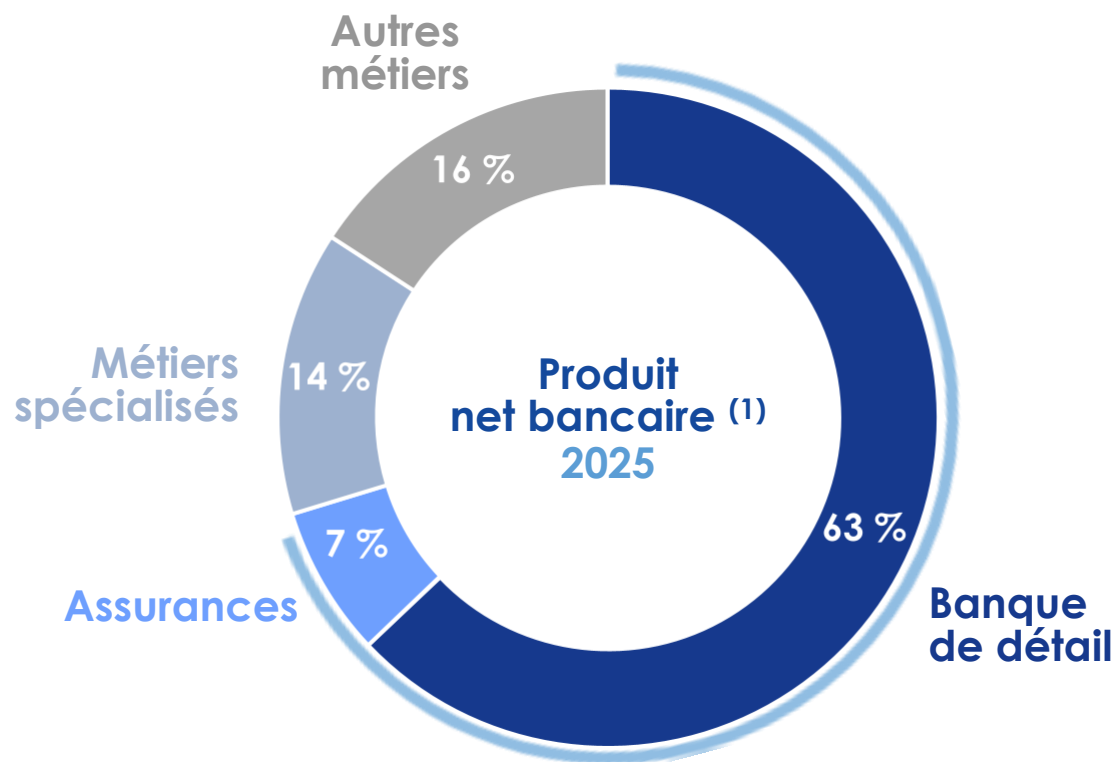
Activités Holding

— Un modèle de bancassurance diversifié (1/2)

Les activités de bancassurance représentant 70 % du PNB et 73 % du résultat net

Activités de bancassurance
70 % du PNB

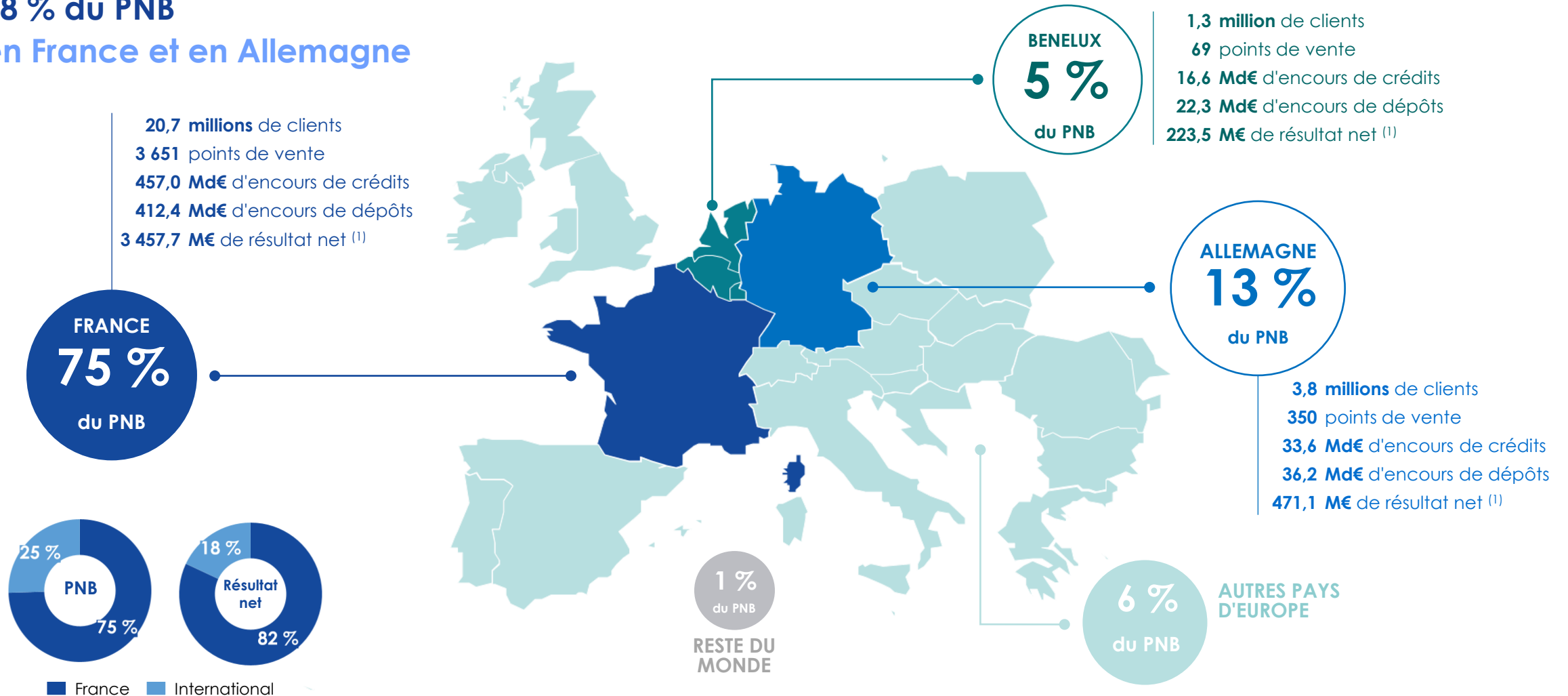
Activités de bancassurance
73 % du résultat net



— Un modèle de bancassurance diversifié (2/2)

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

88 % du PNB en France et en Allemagne



– 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

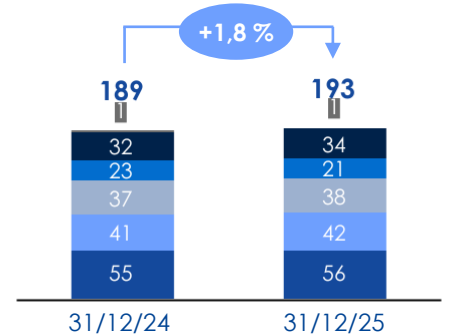
Près de 9,0 M clients
(+1,0 % sur un an)

Dont Particuliers
+0,8 % (86 % du total)

Dont Professionnels
+2,2 % (+15 600 clients)

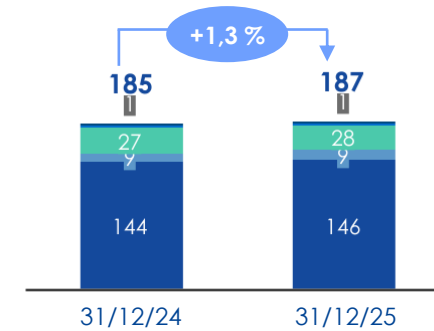
Dont Entreprises
+3,8 % (+2 500 clients)

Encours de dépôts clientèle (Md€)



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

Encours de crédits clientèle (Md€)



■ Habitat ■ Fonctionnement
■ Consommation ■ Autres
■ Équipement

Stratégie multiservice (fin 2025)

Assurance de biens et de personnes⁽²⁾
Stock de contrats : +1,6 % sur un an
(soit 13,8 M contrats à fin 2025)

Téléphonie mobile
Stock de contrats : -0,8 %
(soit 815 000 contrats à fin 2025)

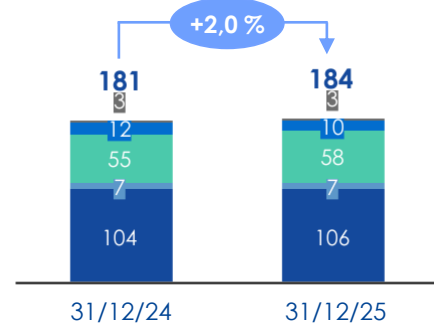
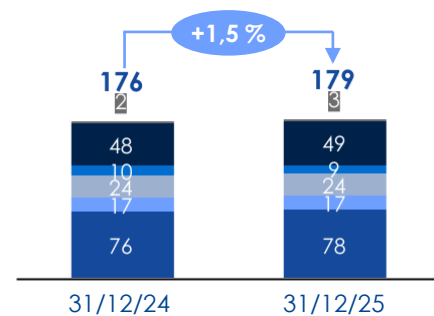
Télesurveillance
Stock de contrats : +2,7%
(soit plus de 247 000 contrats à fin 2025)

Réseau de bancassurance du CIC

Près de 5,8 M clients
(+1,4 % sur un an)

Dont Particuliers
+1,1 % (atteignant plus de 4,5 M clients)

Dont Professionnels et Entreprises
Près de +29 000 clients



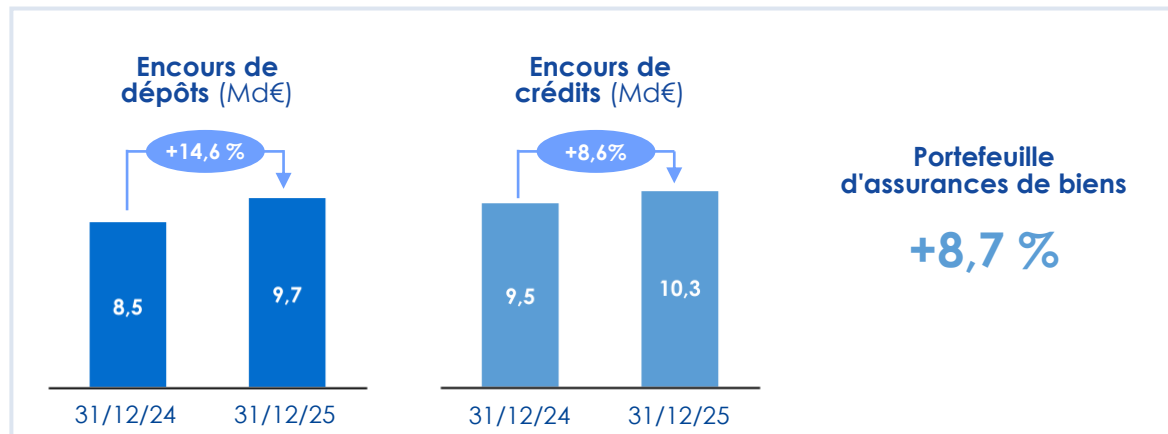
Assurance de biens et de personnes⁽²⁾
Stock de contrats : +2,4 % sur un an
(soit près de 6,9 M contrats à fin 2025)

Télesurveillance
Stock de contrats : +4,5 %
(soit près de 133 000 contrats à fin 2025)

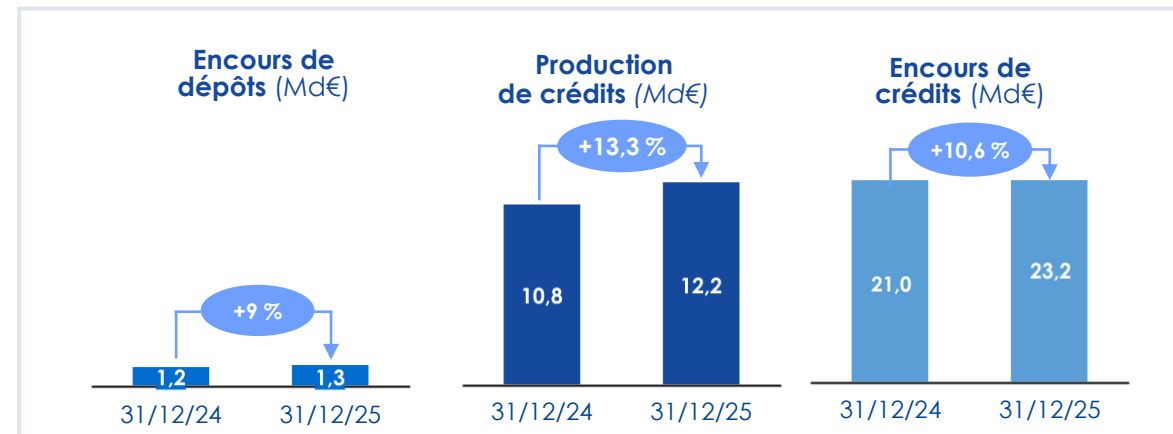
– Résultats par métier – Banque de détail (2/3)

Indicateurs commerciaux – Beobank, BECM, Cofidis Group et TARGOBANK

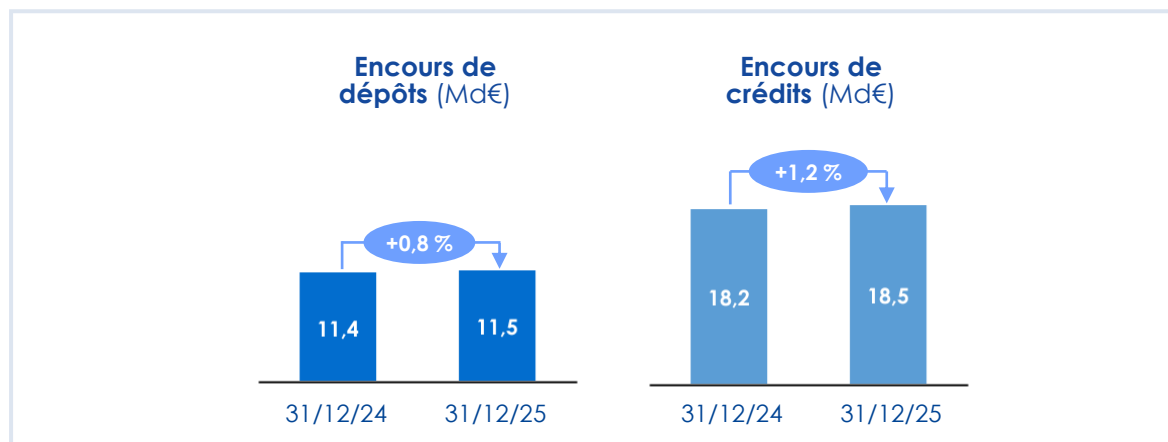
Beobank



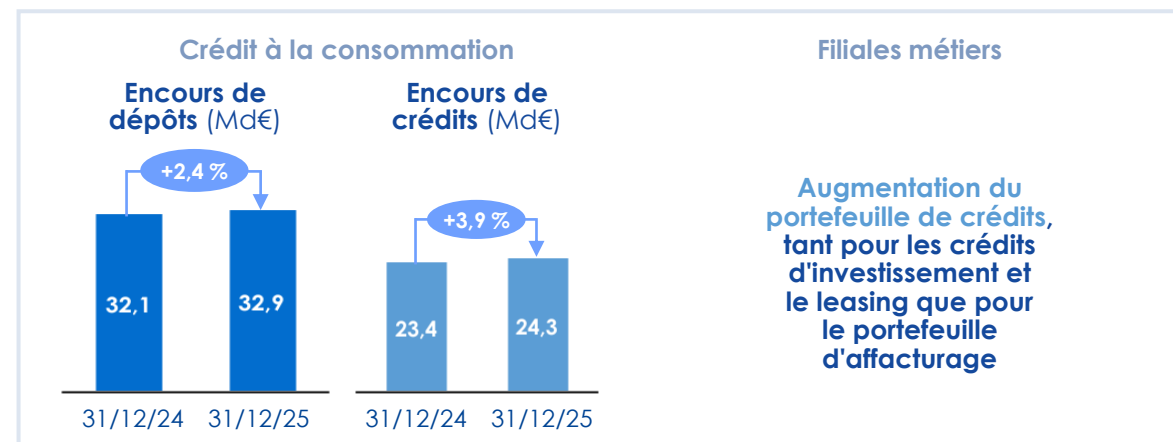
Cofidis Group



Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM)



TARGOBANK



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

Forte hausse des résultats, 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 à 4 200 M€ (+6,9 %), tirée par la marge d'intérêt (+13,6 %) et les commissions (+2,1 %) ;
- Hausse des frais de fonctionnement (+3,4 %) à -2 985 M€ ;
- Diminution du coût du risque global à -143 M€, intégrant une baisse du coût du risque avéré à -154 M€. Coût du risque non avéré en reprise nette (11 M€), malgré les dotations pour risques futurs constituées en lien avec la croissance du portefeuille de crédits. Après reprise, le stock de provisions (statuts 1 et 2) s'élève à 4 années avéré sur ce périmètre ;
- Progression du résultat net à 755 M€ (contre 571 M€ en 2024).

Réseau de bancassurance du CIC

- Hausse du PNB à 3 952 M€ (+7,5 %), tirée par une nette augmentation de la marge d'intérêt (+13,2 %) et la croissance des commissions (+3,4 %) ;
- Frais de fonctionnement maîtrisés à -2 482 M€ (+2,5 %), portant le RBE à près de 1 470 M€ ;
- Diminution du coût du risque à -459 M€ (-9,4 %), augmentant sur le risque avéré mais diminuant significativement sur le non avéré ;
- Résultat avant impôt de 1 008 M€ et un résultat net de 708 M€ (+30,5 %).

Beobank

- Légère baisse du PNB due à la diminution des commissions nettes, notamment suite à des modifications réglementaires sur les virements instantanés et l'assurances crédits (assurance solde restant dû). Progression de la marge d'intérêt malgré la diminution importante des revenus de swaps ;
- Hausse des charges, impactées en partie par une hausse des contributions et taxes bancaires (+25 %) ;
- Nette diminution du coût du risque à (-4,1 M€) ;
- Résultat net de 50,5 M€ (+19,0 %).

Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM)

- Progression du PNB à 291 M€ (+15,4 %), principalement portée par la forte hausse de la marge d'intérêt (198 M€), bénéficiant notamment du contexte de taux. Stabilité des commissions (82 M€), confirmant la récurrence et la qualité des revenus hors intérêts ;
- Frais généraux maîtrisés à -86 M€, un niveau quasi inchangé par rapport à 2024. Forte progression du RBE pour atteindre 205 M€ (contre 168 M€ en 2024) ;
- Nette amélioration du coût du risque. La partie provisions pour risque avéré, en l'absence de dossier de place en 2025, s'établit à -41 M€ (contre -76 M€ en 2024) ;
- Forte hausse du résultat courant avant impôt à 144 M€. Résultat net demeurant en forte progression après la prise en compte de l'impôt sur les sociétés pénalisé par la surtaxe.

Filiales métiers (après versement des commissions aux réseaux apporteurs)

- Légère baisse du PNB à 741 M€ (-1,8 %) et un résultat net de 162 M€ (vs 178 M€ en 2024).

(en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024	Évolution
Produit net bancaire	13 239	12 347	+7,2 %
Frais de fonctionnement	-8 187	-7 835	+4,5 %
Résultat brut d'exploitation	5 051	4 512	+12,0 %
Coût du risque	-1 748	-1 947	-10,3 %
Coût du risque avéré	-1 833	-1 756	+4,4 %
Coût du risque non avéré	85	-192	n.s
Résultat d'exploitation	3 304	2 565	+28,8 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ⁽¹⁾	3	-1	n.s
Résultat avant impôt	3 307	2 564	+29,0 %
Impôt sur les bénéfices	-1 033	-714	+44,8 %
RÉSULTAT NET	2 274	1 850	+22,9 %

Crédit à la consommation

Cofidis Group

- Progression du PNB (+13 %), porté par le développement de la marge d'intérêt et des commissions ;
- Augmentation des frais généraux en lien avec la croissance de l'activité, l'accompagnement du développement de Monabanq et l'effet sur une année pleine de l'intégration de Magyar Cofidis Bank. Effet de ciseau positif générant une amélioration du coefficient d'exploitation de près d'1 pt ;
- Progression du coût du risque à -568 M€ (+105 M€), essentiellement liée au risque non avéré (+72 M€), affichant une reprise nette en 2024. Hausse du coût du risque avéré de +6,5 % ;
- Résultat net contributif des entités opérationnelles de Cofidis Group de 26 M€, également pénalisé par plusieurs éléments exceptionnels (dont la surtaxe).

TARGOBANK

- Croissance significative du PNB (+6,9 %), tiré par la marge d'intérêt ;
- Hausse des frais généraux à -1,1 Md€ (+9,5 %) : progression des frais de personnel (+9,6 %) liée à l'augmentation des salaires et des effectifs ; Investissements IT, lancement du NeoBroker "Joe Broker" et frais de transaction liés à l'acquisition d'OLB, ayant entraîné une hausse des frais de +10,2 % ;
- Diminution du coût du risque (-10,6 %), en lien notamment avec un ajustement de la modélisation IFRS9 ayant abouti à une reprise de provisions pour risque non avéré et compensant les dotations de provisions statistiques pour risque futur sur la nouvelle production de crédits ;
- Résultat avant impôt de 714 M€ (+17,8 %).

— Résultats par métier - Assurance

Hausse du produit net bancaire portée par l'ensemble des branches d'activité

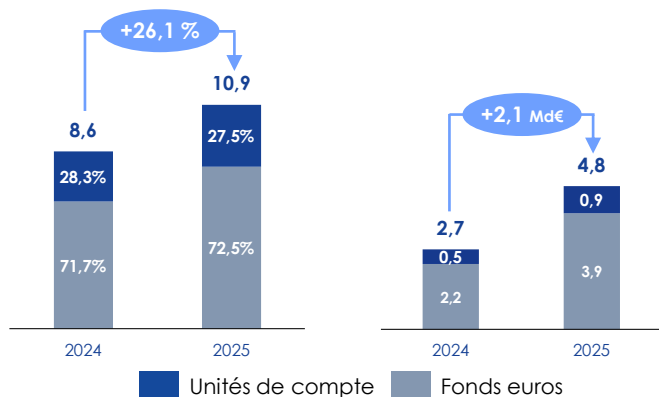
Chiffre d'affaires : 17,6 Md€ (+15,2 % vs 2024)

Portefeuille de contrats : 38,8 M contrats

Assurance-vie

Collecte brute (Md€)

Collecte nette (Md€)



Fonds euros des contrats d'assurance-vie et de retraite individuelle

Taux moyen servi

2,80 % en 2025

3e année consécutive

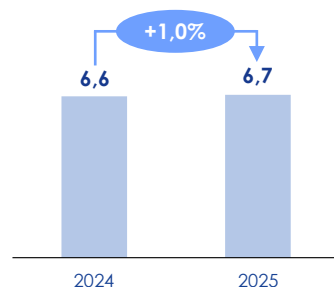
bonus de rémunération inclus

Niveau élevé des réserves

5,9 % vs 6,3 % en 2024⁽²⁾

Assurances de risques

Chiffre d'affaires total (Md€)



Progression de +5,8 % hors acceptations

Assurances de personnes

3,8 Md€ (+3,4%)

Croissance soutenue de l'activité

Assurances de biens

2,9 Md€ (+9,2%)

Hausse soutenue et amplifiée par les ajustements tarifaires nécessaires (inflation des coûts de réparation ; effets du changement climatique avec notamment, depuis le 01/01/2025, la hausse de la prime additionnelle permettant de financer le régime d'indemnisation des catastrophes naturelles⁽³⁾ en France)

(en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024	Évolution
Produit net assurance	1 548	1 439	+7,6 %
Frais de fonctionnement	-158	-145	+8,4 %
Résultat brut d'exploitation	1 390	1 293	+7,5 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ⁽¹⁾	0	-1	n.s
Résultat avant impôt	1 390	1 292	+7,6 %
Impôt sur les bénéfices	-403	-309	+30,6 %
RÉSULTAT NET	987	983	+0,3 %

Résultats financiers

- **Progression des revenus à 1 548 M€ (+7,6 %)**, expliquée par la bonne orientation des résultats techniques, notamment par le résultat des assurances de biens ressortant en nette amélioration sous l'effet des évolutions tarifaires engagées pour retrouver l'équilibre en assurance automobile et habitation, et la revue à la baisse de la charge des survenances antérieures à 2025 (bonis). Baisse du résultat financier des portefeuilles de fonds propres ;
- **Résultat net contributif stable à 987 M€** malgré la surtaxe sur l'impôt des sociétés (près de 126 M€).

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

Forte progression du résultat net (+22,5 %)

Gestion d'actifs (Groupe La Française)

> 163 Md€
Encours sous gestion
(+4% vs fin 2024)

3,6 Md€
Collecte nette
sur les actifs LT

77%
des actifs investis sur les
marchés financiers cotés
(monétaire, actions, obligations,
diversifiés, etc.) **aux côtés des**
expertises non cotées (immobilier,
dette privée et private equity)

Banque privée

**Groupe
Banque Transatlantique**
Encours d'épargne
69,7 Md€
(+4 % sur un an)

Encours de crédits
5,8 Md€
(hausse vs 5,6 Md€ à fin 2024)
**Forte hausse de la production
de crédits à l'habitat (+78 %)**
dans un marché immobilier
peu porteur

**Banque
de Luxembourg**
Encours d'épargne⁽²⁾
114 Md€
(+2% sur un an)

**Banque CIC
(Suisse)**
Actifs sous gestion
22,7 Md€
(+13,4 % vs fin 2024)

Encours de crédits
11,3 Md€
(+2 % vs fin 2024)

(en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024	Évolution
Produit net bancaire	1 342	1 343	-0,1 %
Frais de fonctionnement	-944	-943	+0,1 %
Résultat brut d'exploitation	397	399	-0,6 %
Coût du risque	-1	-66	n.s
Résultat d'exploitation	396	334	+18,6 %
Gains/pertes nets sur autres actifs et MEE ⁽¹⁾	0	0	n.s
Résultat avant impôt	396	334	+18,7 %
Impôt sur les bénéfices	-98	-91	+8,5 %
RÉSULTAT NET	298	243	+22,5 %

Résultats financiers

Gestion d'actifs (Groupe La Française)

- PNB de près de 449,1 M€ et un RNPG de 69,0 M€.

Banque privée

- **Groupe Banque Transatlantique :**
 - PNB : Niveau historique de 237 M€ (+7 %) dont 1/4 réalisé à l'international, illustrant le dynamisme commercial des métiers conjugué au déploiement des projets du plan stratégique 2024-2027 ;
 - Frais généraux : Hausse à -150,5 M€ (+8 %) en lien avec la stratégie de montée en gamme de la clientèle inhérente au plan stratégique 2024-2027. Coefficient d'exploitation de 63,4 % (+0,3 pt) ;
 - Résultat net : Hausse à 64,1 M€ (+9 %).
- **Banque de Luxembourg :**
 - PNB : Niveau stable à 411,9 M€, la baisse de la marge d'intérêt (-8,6 M€ soit -5 %) et des autres éléments (-1,0 M€ soit -8 %) étant compensée par la hausse des commissions à 234,1 M€ (+4 %) ;
 - Frais généraux : Hausse à -268,6 M€ (+4 %) principalement expliquée par l'évolution des effectifs ;
 - Coût du risque : Reprise nette de 10,5 M€ (vs -18,8 M€ en 2024), des provisions importantes ayant été constituées depuis deux ans au regard des incertitudes sur le marché immobilier ;
 - Résultat net : Hausse à 119,5 M€ (+15 %).
- **Banque CIC (Suisse) :**
 - PNB : Recul à 206,9 M€ (-4,2 %) principalement lié à la baisse du taux directeur, impactant la marge d'intérêt, partiellement compensée par la hausse significative des commissions à 51,5 M€ (+7,1 %) ;
 - Résultat net : Résultat ayant doublé en 2025, passant de 20,3 M€ à 40,2 M€, suite à un recul net du coût du risque (tant en avéré et qu'en non avéré).

– Résultats par métier - Banque de financement

Baisse des résultats après une année 2024 favorable, notamment sur la marge d'intérêt

Financements structurés

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

5,5 Md€
Production de crédits
(hausse significative vs 2024)

Forte hausse de l'activité de financements de projets, compensant le retrait pour les financements d'acquisitions

Grands comptes (CIC Corporate⁽¹⁾)

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

Bonne dynamique commerciale

Performances liées à des opérations stratégiques et de sécurisation d'échanges commerciaux (financements, émissions obligataires, émissions de garanties, leasing, affacturage, etc.)

Activités à l'international

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

218 entreprises
accompagnées par
CIC Aidexport en 2025
(filiale spécialisée)

5 succursales du CIC⁽²⁾
ayant apporté une contribution
efficace dans l'accompagnement et
le financement des entreprises dans
leurs zones stratégiques du monde

(en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024	Évolution
Produit net bancaire	628	687	-8,7 %
Frais de fonctionnement	-181	-157	+15,7 %
Résultat brut d'exploitation	446	531	-15,9 %
Coût du risque	-78	-82	-6,0 %
Coût du risque avéré	-95	-81	+17,8 %
Coût du risque non avéré	17	-2	n.s
Résultat avant impôt	369	448	-17,7 %
Impôt sur les bénéfices	-88	-52	+68,5 %
RÉSULTAT NET	281	396	-29,0 %

Résultats financiers

- **Recul du PNB (-8,7 %)** après une année 2024 favorable, notamment sur la marge d'intérêt ;
- **Augmentation des charges (+15,7 %)** afin d'accompagner le développement des activités ;
- **Amélioration du coût du risque** à -78 M€ (-6,0 %) ;
- **Baisse du résultat avant impôt** à 369 M€ (contre 448 M€ en 2024).

— Résultats par métier - Activités de marché

Forte progression du résultat net (+16,5 %)

Activités commerciales de marché (CIC Market Solutions⁽¹⁾)

273 M€ (+12 %)
PNB 2025

Solide dynamique en 2025
sur l'ensemble des activités

Activité Investissement

319 M€
(vs 281 M€ en 2024)
PNB 2025

Activité soutenue en 2025
Saisie d'opportunités offertes très temporairement en 04/2025, suivie d'un positionnement plus défensif en réduisant progressivement les expositions au regard des niveaux atteints par les marchés financiers

(en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024	Évolution
Produit net bancaire	593	525	+12,9 %
Frais de fonctionnement	-295	-272	+8,4 %
Résultat brut d'exploitation	297	252	+17,8 %
Coût du risque	0	2	n.s
Résultat d'exploitation	297	255	+16,8 %
Gains & pertes/ aut. actifs et MEE	0	-1	n.s.
Résultat avant impôt	297	254	+17,1 %
Impôt sur les bénéfices	-74	-62	+18,9 %
RÉSULTAT NET	224	192	+16,5 %

Résultats financiers

- **Progression notable du PNB (+12,9 %)**, illustrant des dynamiques commerciales solides ;
- **Effet de ciseau positif** avec une croissance maîtrisée des charges (+8,4 %) ;
- **Forte augmentation du RBE (+17,8 %)** ;
- **Forte progression du résultat net (+16,5 %)**.

— Résultats par métier - Capital-investissement

Résultat net à un niveau proche de celui de 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 Europe et en
Amérique du Nord

313

participations
Dont 1/3 détenues
depuis plus de 10 ans

Chiffres-clés 2025

Cessions

464 M€
de cessions
réalisées

> 1,6 Md€
participations
cédées sur les
3 dernières années

Investissements

426 M€
investis dans
les entreprises

>50
opérations,
en France comme
à l'international

Encours investi

+542 M€
(+17 %)
de croissance sur
les 3 dernières années

CIC Conseil

22
opérations
M&A finalisées

>11 M€
de commissions
facturées
(vs 9,4 M€ en 2024)

(en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024	Évolution
Produit net bancaire	370	361	+2,4 %
Frais de fonctionnement	-97	-94	+2,7 %
Résultat brut d'exploitation	273	267	+2,3 %
Coût du risque	0	21	n.s
Résultat avant impôt	273	288	-5,3 %
Impôt sur les bénéfices	10	-2	n.s
RÉSULTAT NET	283	286	-1,2 %

Résultats financiers

- **PNB toujours solide avec 370 M€ en 2025**, composé pour 2/3 de plus-values générées par les actifs détenus et complété de revenus récurrents (dividendes et intérêts), démontrant la qualité de la gestion des participations dans un contexte marqué par l'incertitude ;
- **Résultat net de 283 M€**, à un niveau proche de celui de 2024.

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

Résultats financiers

Résultat net de -129 M€ en 2025 (vs +173 M€ en 2024) :

- **Logistique** : résultat en baisse ;
- **Presse** : recul du résultat net (-35 M€ contre -23 M€ en 2024) ;
- **Activités « Holding »** : résultat net de -235 M€.

Technologie

2 datacenters de pointe inaugurés en juin 2025

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

- **Investissement de 230 M€**, entraînant des dotations aux amortissements complémentaires et une augmentation du parc informatique à maintenir ;
- Installations parmi les 7 infrastructures en France certifiées **Tier IV par l'Uptime Institute** (niveau maximum de sécurité) ;
- **Infrastructures technologiques opérées en interne avec l'assurance d'un très haut niveau de performance** tout en garantissant la disponibilité des services numériques 24h/24, 7j/7 et l'intimité numérique des 33 M de clients et sociétaires du groupe.

Presse

Nouvelle gouvernance du Groupe EBRA en 2025

Objectifs :

- Poursuivre la transformation économique du groupe ;
- Piloter l'accélération de la transformation numérique, la diversification des activités et le rajeunissement des audiences ;
- Garantir l'indépendance éditoriale et la qualité d'une information de confiance au service des territoires.

Indicateurs à fin 2025 :

- Chiffre d'affaires : 479 M€ (stable vs 2024), dont 10 % provenant de la diversification des revenus ;
- Abonnés digitaux : > 121 000 abonnés (+11,1 % sur un an) ;
- Visites : > 1 545 M de visites (+12,4 % sur un an) ;
- Abonnés sur les réseaux sociaux : > 6,5 M d'abonnés et plus de 2 Md de vues vidéo (+700 % par rapport à 2024).

— Qualité des actifs

Politique de provisionnement prudente

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Crédits bruts	392 979	429 024	454 020	511 668	532 054	538 253	550 700
<i>dont Créances douteuses brutes (statut 3)</i>	12 079	12 497	11 723	13 181	15 133	17 112	18 257
Provisions pour dépréciation des créances	8 444	9 611	9 195	9 571	10 103	11 149	11 468
<i>dont Provisions pour dépréciations sur encours douteux (statut 3)</i>	6 471	6 509	5 949	6 278	7 013	7 873	8 310
<i>dont Provisions pour dépréciations sur encours sains (statuts 1&2)</i>	1 973	3 102	3 246	3 293	3 090	3 276	3 159
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 %	45,5 %
Taux de couverture global	69,9 %	76,9 %	78,4 %	72,6 %	66,8 %	65,2 %	62,8 %

— Refinancement Moyen-Long terme : émissions publiques 2025

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

PRE-REFINANCEMENT

(1) Date optionnelle de call

— 1^{ère} banque entreprise à mission (1/3)

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



2025 : 20 nouveaux engagements

1^{ère} banque entreprise à mission (2/3)

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%
	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>	Part de femmes parmi les élus (%)	>39,0%	41,8%	42,8%
		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.

1ère banque entreprise à mission (3/3)

20 nouveaux engagements de l'entreprise à mission, prolongeant les précédents tous atteints depuis 2021

Mission	Engagement
1 Organisation coopérative et mutualiste, nous accompagnons nos clients et sociétaires au mieux de leurs intérêts	2 Permettre à nos sociétaires de participer au choix de projets financés par le Dividende sociétal. 3 Promouvoir et valoriser le rôle des élus notamment grâce aux formations proposées par l'Université Mutualiste. 4 Construire des relations durables avec chacun de nos clients grâce au conseiller dédié non commissionné de proximité. 5 Prévenir le surendettement en développant l'éducation financière et budgétaire de nos clients.
2 Banque de tous, sociétaires et clients, salariés et élus, nous agissons pour chacun et refusons toute discrimination	6 Garantir l'égalité salariale Femmes-Hommes et la parité dans nos instances de gouvernance et directions. 7 Miser sur les talents d'où qu'ils viennent en recrutant 30 % d'alternants issus des quartiers prioritaires et des zones rurales. 8 Agir contre le renoncement aux soins en avançant les frais de santé de nos assurés avec le Tiers Payant Intégral. 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%. 10 Lutter contre les discriminations dans l'accession à la propriété en supprimant le questionnaire de santé et le CDI obligatoire. 11 Aider nos aînés à bien vieillir à leur domicile en leur proposant des financements bonifiés pour adapter leur logement. 12 Former 100 % de nos conseillers et sensibiliser 100 % de nos élus aux violences faites aux femmes et proposer aux victimes un compte bancaire personnel, gratuit et non connu du conjoint.
3 Respectueux de la vie privée de chacun, nous mettons la technologie et l'innovation au service de l'humain	13 Garantir la confidentialité des données de nos clients en s'engageant à ne jamais les commercialiser. 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.
4 Entreprise solidaire, nous contribuons au développement des territoires	15 Investir 5 % de nos fonds propres dans des entreprises qui soutiennent la croissance, l'emploi et l'innovation dans nos territoires. 16 Soutenir les agriculteurs en favorisant la transmission des exploitations et la transition écologique avec des prêts bonifiés. 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. 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. 19 Créer un Fonds d'urgence mutualiste pour intervenir rapidement en cas d'événements critiques.
5 Entreprise responsable, nous œuvrons pour une société plus juste et plus durable	1 Créer davantage de valeur et accroître notre impact environnemental et social en consacrant 15% de notre résultat net au Dividende sociétal. 20 Réduire l'empreinte carbone de notre bilan de 20 % d'ici 2027 pour contribuer à la décarbonation de l'économie.

— Dividende sociétal

La performance financière mise au service de la société sur le long terme



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

Fonds Révolution Environnementale et Solidaire

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

Investissement à travers des participations autour des thématiques :

- **Mieux préserver : acquisition de forêts** représentant plusieurs milliers d'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 : participations** notamment avec de nouvelles sources d'énergie décarbonée très innovantes et le transport de marchandises à propulsion vélique ;
- **Mieux se nourrir : participations** pour favoriser une nourriture saine et biologique ;
- **Mieux se loger : participations** de co-living.

Offres à tarification inclusive et solidaire⁽²⁾

Solidarité & inclusion

- Suppression du questionnaire santé pour les particuliers et les professionnels ;
- Aide aux personnes âgées et celles en situation de handicap: « Crédit Adaptation Logement » et « Crédit Véhicule Adapté » ;
- Livret d'épargne pour les Autres (LEA) ;
- Garantie responsabilité civile des dirigeants ;
- Garantie « Aide à la famille » ;
- Package bancaire « Connect Asso » gratuit.

L'environnement et la biodiversité

- Offre vélo à taux 0% ;
- Préfinancement des aides rénovation énergétique ;
- Offre mobilité douce à taux 0% ;
- Leasing Social pour les Pros.

Agriculture & alimentation

- Prêt installation Agri.

Jeunesse et insertion

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

Mécénat et Fondation Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Crédit Mutuel Alliance Fédérale
Premier mécène privé de France⁽³⁾



Soutien de La Fondation Crédit Mutuel Alliance Fédérale en faveur d'associations pour :

- des projets de **solidarité sur les territoires** :
 - pour favoriser la fraternité, l'inclusion et lutter contre la précarité (ex : Secours Populaire français, Les Restos du Coeur, etc.) ;
 - pour promouvoir la jeunesse et lui donner le pouvoir d'agir et faire de la culture un vecteur d'émancipation.
- 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.

1. Source de données : Base Carbone complète de l'ADEME ; Données à fin 2024

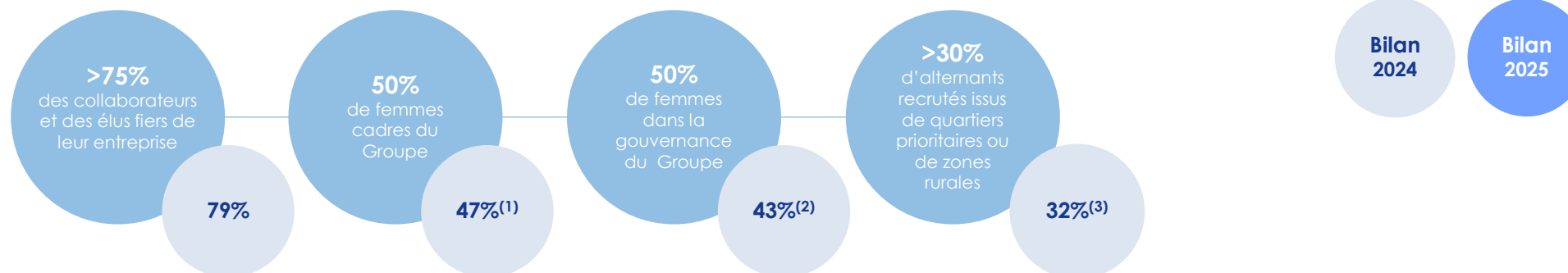
2. Liste non exhaustive ; Offres soumises à conditions

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

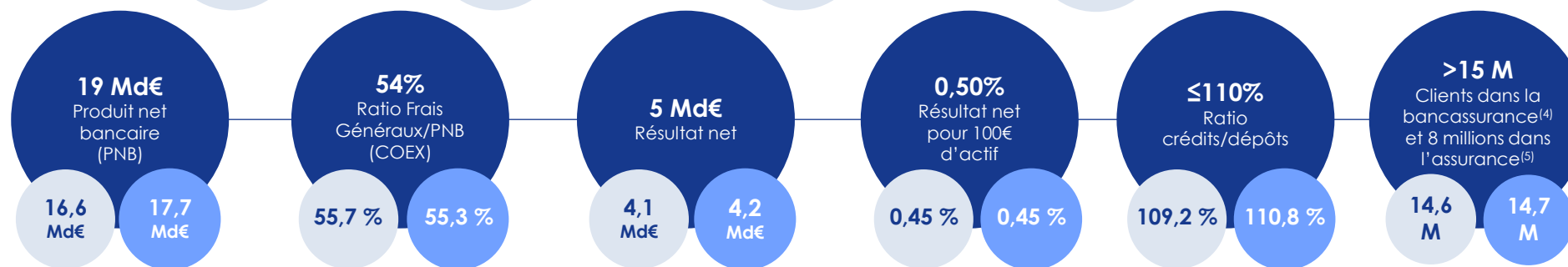
— Plan stratégique 2024-2027

Indicateurs de performance 2027 et derniers bilans

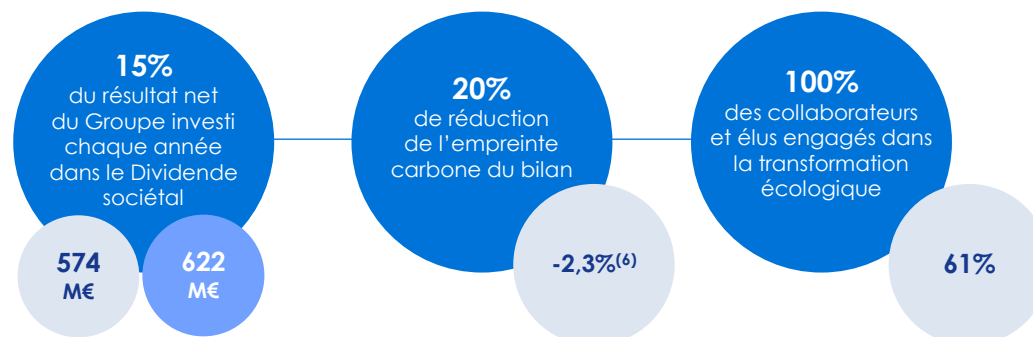
ENSEMBLE



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 filiales 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.

— Prix et récompenses

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

World Finance – Classement 2025

(Juillet 2025)



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

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

Trophées de la banque MoneyVox – Qualité 2026

(Novembre 2025)



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

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



Baromètre Posternak-Ifop – 4^{ème} trimestre 2025

(Novembre 2025)



Banque préférée des Français chaque trimestre et depuis de nombreuses années

Le Crédit Mutuel conserve son titre de banque préférée des Français. En plus de cette distinction, le Crédit Mutuel arrive également en tête auprès des 18-24 ans.

Podium de la relation client BearingPoint – Kantar 2024

(Février 2024)



Banque n°1 de la relation client pour la 12^{ème} fois

Distinction confirmant la pertinence de son modèle mutualiste et des valeurs portées par la marque Crédit Mutuel.

Le Crédit Mutuel ayant obtenu de meilleurs scores que les banques concurrentes sur la co-crédation, la fidélisation, la responsabilité, la pédagogie, l'effet surprise et l'autonomie accordée à ses collaborateurs.

— 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*

Alex SRIDARANE, *Investor Relations Officer*