

Crédit Mutuel Alliance Fédérale enregistre une performance élevée au premier semestre 2026

PERFORMANCES COURANTES EN LIGNE AVEC LES OBJECTIFS DU PLAN STRATÉGIQUE 2024-2027

- Résultat net élevé, à 2,1 milliards d'euros (+14,2 %).
- Produit net bancaire (PNB) en forte progression, à 9,8 milliards d'euros (+11,8 %).
- Dynamisme du modèle de bancassurance avec une forte progression du PNB des réseaux bancaires (+19,3 %).
- Solidité financière renforcée au 30 juin 2026 avec un CET1 de 19,4 % et 72,6 milliards d'euros de capitaux propres.

INVESTISSEMENTS STRATÉGIQUES ASSUMÉS FINANCÉS PAR L'EFFICACITÉ OPÉRATIONNELLE

- Croissance du PNB supérieure à la progression des frais généraux (+11,8 % contre +11,5 %).
- Hors OLB et éléments exceptionnels, la hausse des frais généraux est limitée à +2,8 %.
- Excellente efficacité opérationnelle avec un coefficient d'exploitation de 57,2 %, en amélioration malgré les investissements (-0,1 point). Retraité des éléments exceptionnels, il atteint 55,0 %.

RÉUSSITE DES SIX PREMIERS MOIS D'INTÉGRATION D'OLB

- L'intégration de la banque OLB au sein de TARGOBANK confirme les opportunités opérationnelles et commerciales de toutes les entités du groupe en Allemagne.
- L'activité bancaire en Allemagne représente désormais 1,6 milliard d'euros (+46,8 %).
- La contribution d'OLB au résultat net est encore limitée en raison des effets de première consolidation.

PARTAGE DE LA VALEUR

- Mise en œuvre au premier semestre du Dividende sociétal record budgété à 633 millions d'euros sur l'année 2026.
- Trois nouveaux engagements de l'entreprise à mission activés au premier semestre.

Résultats au 30 juin 2026	30/06/2026	30/06/2025	Évolution	Évolution à périmètre constant
Produit net bancaire historique	9 801 M€	8 768 M€	+11,8 %	+7,2 %
dont banque de détail	7 558 M€	6 466 M€	+16,9 %	+10,8 %
dont assurance	820 M€	812 M€	+1,1 %	+1,1 %
dont métiers spécialisés ²	1 489 M€	1 529 M€	-2,6 %	-2,8 %
Frais généraux maîtrisés	-5 603 M€	-5 026 M€	+11,5 %	+6,8 %*
Coût du risque en hausse lié à la conjoncture	-1 212 M€	-902 M€	+34,3 %	+19,2 %
dont risque avéré	-1 101 M€	-823 M€	+33,9 %	+25,2 %
dont risque non avéré	-110 M€	-80 M€	+38,8 %	-42,6 %
Résultat net élevé	2 085 M€	1 826 M€	+14,2 %	+13,1 %

*+2,8 % hors OLB et éléments exceptionnels.

HAUSSE DES FINANCEMENTS³ : +5,8 %

Crédits à l'habitat	Crédits à l'équipement	Crédits à la consommation
282,9 Md€	155,8 Md€	66,1 Md€
+5,5 %	+3,4 %	+11,1 %

UNE STRUCTURE FINANCIÈRE TRÈS SOLIDE

Ratio CET1 ⁴	Capitaux propres
19,4 %	72,6 Md€

¹Comptes non audités, les procédures d'examen limité menées par les commissaires aux comptes sont en cours. La réunion du conseil d'administration arrêtant les comptes s'est tenue le 30 juillet 2026. L'ensemble de la communication financière est disponible sur le site Internet : www.bfc.m.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). ² Les métiers spécialisés regroupent CIC Corporate & Institutional Banking, le capital-investissement, la gestion d'actifs et banque privée. ³ Évolution des encours calculée sur 6 mois. ⁴ Estimé au 30 juin 2026, l'intégration du résultat dans les fonds propres est soumise à l'approbation de la BCE.

« Crédit Mutuel Alliance Fédérale est constant dans ses performances solides et dans la poursuite de son développement tant dans son activité de bancassurance de détail que dans les métiers spécialisés, en France et à l'étranger. Son vertueux modèle diversifié lui permet, en s'appuyant sur des équipes très engagées et en accompagnant au mieux ses sociétaires et clients, de construire toujours plus de valeur afin de la partager avec le plus grand nombre, mettant en œuvre ses engagements d'entreprise à mission. Le groupe continue à investir massivement dans l'humain, dans la technologie et l'innovation, de sorte à pouvoir répondre pleinement aux énormes défis du futur. » **Daniel Baal, Président**



© Sébastien Soriano Figaropha



« Ce premier semestre démontre la pertinence de notre plan stratégique Ensemble Performant Solidaire 2024-2027, avec de très belles performances de nos réseaux bancaires. À dix-huit mois de son terme, nous sommes en bonne voie pour atteindre les objectifs que nous nous sommes fixés. Chaque jour, notre attention se porte autant sur l'engagement de nos salariés que sur la satisfaction de nos sociétaires et clients. »
Claude Koestner, Directeur général

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

Crédit Mutuel Alliance Fédérale enregistre des résultats de haut niveau au premier semestre 2026. Ils sont portés par le dynamisme de ses réseaux bancaires et par l'assurance, tandis que les métiers spécialisés démontrent leur solidité. Ces performances confortent la trajectoire du plan stratégique Ensemble Performant Solidaire 2024-2027.

Une croissance portée par l'activité courante

Crédit Mutuel Alliance Fédérale réalise des résultats très élevés portés par l'activité courante grâce à la complémentarité des métiers du groupe. Le produit net bancaire (PNB) atteint 9,8 milliards d'euros (+11,8 %) et le résultat net (RN) s'établit à 2,1 milliards d'euros (+14,2 %).

Une banque de détail à dimension européenne

Les réseaux bancaires, coeurs historiques du groupe, enregistrent d'excellentes performances, avec un résultat net de 921 millions d'euros (+51,7 %), sous l'impulsion du Crédit Mutuel et du CIC, porté par la progression de la marge d'intérêt et des commissions.

Avec 14,8 millions de clients au cours du premier semestre dans les réseaux France, la conquête nette dans tous les marchés – particuliers, professionnels, entreprises, agriculteurs, associations – est en avance sur l'objectif d'atteindre 15 millions de clients d'ici fin 2027.

L'Europe est un axe majeur de développement pour Crédit Mutuel Alliance Fédérale. En Allemagne, deuxième marché domestique du groupe, TARGO Deutschland GmbH, comprenant TARGOBANK et OLB, enregistre un résultat net de 251 millions d'euros. L'activité commerciale y est soutenue, avec un PNB en progression de +8 % à périmètre constant.

Acquise par le groupe le 2 janvier 2026, la contribution de la banque allemande OLB sur le résultat net de Crédit Mutuel Alliance Fédérale est limitée en raison des effets de première consolidation selon les principes IFRS.

Cofidis Group, présent dans neuf pays en Europe, et Beobank en Belgique, atteignent respectivement 889 millions d'euros et 167 millions d'euros de PNB.

L'assurance toujours très dynamique

Le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM) enregistre un résultat net de 519 millions d'euros (+7,0 %) en France et en Europe.

Pour la première fois, son chiffre d'affaires atteint 10,0 milliards d'euros sur un semestre (+13,5 %), porté par la dynamique en assurance vie et en assurances de risques. Le GACM compte 7,68 millions d'assurés.

Des métiers spécialisés à des niveaux élevés

CIC Corporate and Institutional Banking (CIC CIB) enregistre un résultat net de 280 millions d'euros (+0,2 %). Cette nouvelle marque lancée en 2026 rassemble la banque de financement et d'investissement ainsi que les activités de marché avec l'ambition d'accompagner les grandes entreprises en France et à l'international.

Dans un environnement moins favorable, le capital-investissement atteint 129 millions d'euros de résultat net (-23,8 %). La gestion d'actifs et la banque privée ressortent à 121 millions d'euros (-5,7 %).

Un groupe bancaire qui figure parmi les plus solides d'Europe

Le coût du risque s'établit à -1,2 milliard d'euros (+34,3 %), dont 15,1 points de pourcentage liés à la première consolidation d'OLB. Son profil de risque est supérieur en raison de son positionnement corporate, où les marges sont plus élevées. À périmètre constant, le coût du risque progresse de +19,2 % dans un environnement économique et financier plus incertain, qui affecte certaines entreprises.

Au 30 juin 2026, les capitaux propres s'élèvent à 72,6 milliards d'euros et le ratio CET1 estimé s'établit à 19,4 % (hors intégration d'OLB, le ratio serait de 20,3 %). Crédit Mutuel Alliance Fédérale confirme ainsi sa place parmi les groupes bancaires les plus solides d'Europe.

Une efficacité opérationnelle qui finance les investissements pour renforcer le modèle

Banque industrielle et responsable, Crédit Mutuel Alliance Fédérale assume investir fortement dans ses salariés, son développement en Europe et dans la technologie pour renforcer son modèle. Parce qu'il maintient un haut niveau d'efficacité opérationnelle, le groupe finance, sur ses propres résultats, les moyens de sa performance future.

D'importants investissements financés par la croissance des revenus

Les frais généraux atteignent 5,6 milliards d'euros (+11,5 %). Ces investissements sont financés par la croissance du PNB (+11,8 %). En dehors des effets de consolidation d'OLB et d'éléments exceptionnels (charges sociales pour les médailles du travail, provisions pour restructuration du pôle de presse et provisions sur le droit au bail), la hausse des frais généraux est limitée à +2,8 %.

Au total, le coefficient d'exploitation est maintenu à un excellent niveau de 57,2 %. Retraité des éléments exceptionnels, il atteint 55,0 %.

Investir sur les savoir-faire de ses salariés

Le groupe récompense la compétence de ses équipes parce que la qualité de la relation client est son premier atout, notamment dans les réseaux Crédit Mutuel et CIC, où les clients bénéficient d'un conseiller dédié de proximité non commissionné.

La politique menée en faveur de la qualité de vie au travail est saluée. Dernier exemple en date, le classement 2026 « La parentalité en entreprise » du Figaro, place le groupe au premier rang des banques et au septième rang des grandes entreprises françaises.

Des efforts notables sont également réalisés pour la formation des salariés tout au long de leur carrière, notamment face aux enjeux de la transition écologique. 80 % des collaborateurs sont désormais formés aux risques climatiques via l'Institut Mutualiste pour l'Environnement et la Solidarité.

Au premier semestre 2026, 78 % des collaborateurs déclarent être fiers de leur entreprise, et 95 % des élus sont fiers de s'engager pour le Crédit Mutuel selon le baromètre #vousavezlaparole réalisé par l'institut Opensquare, un niveau d'engagement nettement au-dessus de ses pairs.

Développer son modèle de bancassurance en Europe

Le groupe déploie son modèle relationnel en Europe, principalement en Allemagne, son deuxième marché domestique, où il réalise déjà 12 % de son résultat net.

L'acquisition d'OLB explique 4,6 points de la progression des frais généraux, notamment liés à des coûts non récurrents liés à l'intégration. Les six premiers mois se sont déroulés conformément au calendrier prévu confirmant les opportunités de synergies opérationnelles et commerciales entre TARGOBANK, OLB et Bankhaus Neelmeyer.

Le semestre marque également le déploiement en exclusivité des offres d'ACM Deutschland dans le réseau de TARGOBANK en Allemagne permettant au groupe d'accélérer son développement outre-Rhin.

Accélération en matière technologique

Pour déployer son modèle en Europe, le groupe s'appuie sur des capacités technologiques qu'il maîtrise en propre grâce à sa filiale Euro-Information.

Le premier semestre a été marqué par une accélération du déploiement des outils d'intelligence artificielle générative et la préparation de la prochaine phase d'IA agentique, avec notamment une multiplication par dix des capacités de calcul internes. 36 000 collaborateurs utilisent les solutions internes d'IA générative au quotidien, 14 millions d'actions ont été réalisées avec l'assistance de l'IA générative au premier semestre 2026.

Continuer à transformer son modèle d'affaires

Chez Crédit Mutuel Alliance Fédérale, cette efficacité n'est pas une fin en soi, car elle est mise au profit des clients et de la société dans son ensemble.

C'est dans ce cadre que l'Institut Mutualiste pour l'Environnement et la Solidaire a lancé, en fin de semestre, un indice ESG pour les réseaux bancaires du groupe.

Chaque mois, il mesure la contribution des réalisations des réseaux aux objectifs environnementaux et sociaux, selon une pondération qui reflète l'impact propre à chaque solution. Chaque fédération et chaque banque régionale est ainsi incitée à continuer de progresser en la matière.

Déployé dans un premier temps sur le marché des particuliers, l'indice sera progressivement étendu aux clients entreprises et à la banque privée. Il concourt à l'objectif du groupe de réduire de 20 % l'empreinte carbone de son bilan d'ici 2027.

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

Au premier semestre, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a assumé pleinement son rôle d'entreprise à mission pour continuer à accompagner la transition environnementale, l'économie des territoires, le monde associatif, et ses sociétaires et clients. Le Dividende sociétal record de 633 millions d'euros est également pleinement mobilisé.

Entreprise à mission : mise en oeuvre de trois nouveaux engagements

Première banque à obtenir la qualité d'entreprise à mission, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a adopté en octobre 2025 vingt nouveaux engagements. Le premier semestre 2026 en constitue la première période pleine d'exécution.

Parmi les vingt engagements adoptés en octobre 2025, trois ont connu leur première application au cours du semestre.

En février, la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel et le CIC ont activé le Fonds d'urgence mutualiste, créé pour intervenir face aux situations critiques alors que des inondations touchaient plus de 250 000 personnes, notamment dans l'Ouest de la France. Chacune des deux entités a apporté 100 000 euros aux équipes de la Protection Civile, permettant l'ouverture de centres d'hébergement et le financement de travaux d'urgence.

En mars, l'engagement visant à prévenir le surendettement en développant l'éducation financière et budgétaire des clients est entré en application. À l'occasion de la Semaine de l'éducation financière, les réseaux Crédit Mutuel et CIC ont lancé Décode, un programme d'éducation budgétaire destiné aux 14-27 ans, articulant des vidéos courtes en accès libre et des ateliers organisés dans les caisses et agences.

En avril, l'engagement qui permet aux sociétaires de participer au choix des projets financés par le Dividende sociétal, a été mis en oeuvre pour la première fois. Le groupe les a invités à répartir une enveloppe de 180 000 euros entre trois associations soutenues par la Fondation : Rura, STOP Exclusion Énergétique et Refugee Food. Plus d'un demi-million d'entre eux ont voté.

Un Dividende sociétal record en 2026

Créé en janvier 2023, le Dividende sociétal consacre chaque année 15 % du résultat net du groupe pour le bien commun. Il s'élève à 633 millions d'euros en 2026, portant à plus de 2,2 milliards d'euros le total mobilisé depuis sa création.

Cette année, il est réparti comme suit : 316 millions d'euros pour le Fonds Révolution Environnementale et Solidaire, 97 millions d'euros pour les offres à tarification inclusive et solidaire, et 87 millions d'euros pour le mécénat et le soutien au monde associatif.

Le Fonds Révolution Environnementale et Solidaire

Depuis janvier 2026, le Fonds Révolution Environnementale et Solidaire, abondé par le Dividende sociétal, a rendu public plusieurs investissements en France.

Parmi ses nouvelles participations, Jimmy en Île-de-France (producteur de chaleur industrielle), Agriodor à Rennes (solution de biocontrôle olfactif, une alternative aux pesticides), Seacure à Marseille (lutte contre l'érosion côtière grâce au Géocorail®) et Neocem à Lille (ciment bas carbone).

Depuis sa création en 2023, le Fonds totalise 26 participations à fin 2025 et est doté de plus d'un milliard d'euros (1,02 milliards d'euros).

Des offres solidaires pour réduire les inégalités et accompagner les projets

Fidèle à sa mission, le groupe mutualiste a poursuivi le développement d'offres à tarification solidaire destinées à accompagner ses sociétaires et clients.

Les réseaux Crédit Mutuel et CIC ont été particulièrement actifs en matière de mobilité. Un crédit bonifié à 1 % a été lancé pour permettre au plus grand nombre d'acquiescer des véhicules électriques neufs ou d'occasion dans un contexte de hausse du prix des carburants. De même, un prêt « Coup de Pouce Mobilité à 0 % » a permis aux professionnels des soins et des services aux personnes de maintenir leur activité.

Crédit Mutuel Alliance Fédérale a également renforcé son soutien au monde agricole en pérennisant et en rendant cumulables ses prêts « Installation Agri » et « Coup de Pouce Agri » afin de financer à la fois l'installation et les investissements de ses clients agriculteurs.

Un engagement renforcé en faveur du monde associatif

Avec un budget de 65 millions d'euros en 2026 (+16 %), la Fondation amplifie encore son action partout en France dans un contexte où la baisse des subventions publiques fragilise de nombreuses associations.

Au premier semestre, **elle est devenue grand mécène du Muséum national d'Histoire naturelle avec un engagement de 4,5 millions d'euros sur 3 ans en faveur de la biodiversité.** Euro-Information, filiale technologique de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, a également fait un don exceptionnel de près de 5 000 ordinateurs à 14 associations soutenues par la Fondation.

Résultats du groupe

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

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

Produit net bancaire

Au 30/06/2026, le produit net bancaire s'élève à 9 801 millions d'euros, en hausse de +11,8 % par rapport au 30/06/2025 et +7,2 % à périmètre constant, s'appuyant sur une croissance soutenue des réseaux bancaires et du crédit consommation.

(en millions d'euros)	30/06/2026	30/06/2025	Évolution
Banque de détail	7 558	6 466	+16,9 %
<i>dont réseaux bancaires</i>	5 182	4 345	+19,3 %
<i>dont crédit à la consommation</i>	1 973	1 764	+11,9 %
Assurance ⁽¹⁾	820	812	+1,1 %
Métiers spécialisés	1 489	1 529	-2,6 %
Gestion d'actifs et banque privée	678	667	+1,7 %
CIC Corporate & Institutional Banking	641	651	-1,6 %
Capital-investissement	171	211	-19,1 %
Autres métiers ⁽¹⁾	-66	-39	n.s
PNB CRÉDIT MUTUEL ALLIANCE FÉDÉRALE	9 801	8 768	+11,8 %

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

Les revenus de la **banque de détail** sont en progression de +16,9 % tirés par la forte contribution des réseaux bancaires en France et en Belgique, de l'intégration d'OLB et par le crédit à la consommation. Cette amélioration est portée par la hausse de la marge d'intérêt et la progression des commissions.

La contribution de l'activité **assurance** au produit net bancaire, à 820 millions d'euros, est en progression de +1,1 %, la hausse étant portée par l'ensemble des branches d'activité (assurance de biens, assurance-vie).

La **gestion d'actifs et banque privée** enregistre un produit net bancaire en hausse globale de +1,7 %, les deux activités contribuant favorablement : gestion d'actifs, +1,1 % grâce à une collecte commerciale positive et banque privée, +2,2 % grâce à la bonne progression des commissions.

CIC Corporate & Institutional Banking affiche un produit net bancaire en léger recul à 641 millions d'euros par rapport à juin 2025.

Le total des produits générés par l'activité **capital-investissement** reste solide avec 171 millions d'euros même s'il recule par rapport au premier semestre 2025.

Frais de fonctionnement et résultat brut d'exploitation

Les frais de fonctionnement sont en hausse de +11,5 % pour s'élever à -5 603 millions d'euros au premier semestre 2026. A périmètre constant et hors éléments non récurrents (charges sociales pour les médailles du travail, provisions pour restructuration du pôle presse et provisions sur le droit au bail), la progression est limitée à +2,8 %.

L'effet de ciseaux est légèrement positif, le coefficient d'exploitation est quasi stable à 57,2 %. A périmètre constant et hors éléments non récurrents, il s'élève à 55,0 %.

Le résultat brut d'exploitation est en hausse de +12,2 % à 4 198 millions d'euros.

Coût du risque et résultat d'exploitation

Au 30 juin 2026, le coût du risque s'établit à -1 212 millions d'euros intégrant des effets techniques liés à la première consolidation d'OLB. Retraité de ces éléments, le coût du risque s'élève à 39 points de base des encours bruts de crédit, contre 33 points de base fin 2025.

Il se décompose en une dotation de -1 101 millions d'euros de coût du risque avéré (statut 3) et une dotation de -110 millions d'euros relative au coût du risque non avéré (provisionnement pour risques futurs) sur des créances saines (statuts 1 et 2).

Le coût du risque avéré est en progression de +33,9 % au 30 juin 2026. Cette forte évolution est la conjugaison de la hausse du coût du risque sur les réseaux bancaires, le crédit à la consommation et la première consolidation d'OLB. A périmètre constant, la hausse est de +25,2 % alors que le premier semestre 2025 avait bénéficié de reprises lié au retour en statut sain d'un dossier de place. Au premier semestre, les réseaux bancaires sont pénalisés par quelques dossiers de place (ETI) et une augmentation du risque sur le segment des PME. Le crédit à la consommation représente toujours une part importante du coût du risque avéré (55 %). Les métiers spécialisés ont un faible niveau de coût du risque avéré à -28 millions d'euros.

Le provisionnement pour risques futurs s'inscrit en dotation nette de -110 millions d'euros intégrant l'effet de première consolidation d'OLB.

Le taux de créances douteuses s'établit à 3,3 % au 30 juin 2026. La couverture des encours douteux hors POCI (*Purchased or Originated Credits Impaired*) OLB est de 46,0 %. Retraité des PGE douteux, le taux de couverture des encours douteux s'élève à près de 50 %.

Résultat avant impôt

La progression des revenus permet de couvrir la hausse du coût du risque. Le résultat avant impôt est en hausse de +5,3 % sur un an, à 3 015 millions d'euros.

Résultat net

L'impôt sur les sociétés (-930 millions d'euros au premier semestre 2026 contre -1 037 millions au premier semestre 2025) est impacté favorablement par la diminution de la contribution exceptionnelle sur les bénéfices en lien avec une modification d'une partie de l'assiette de calcul. Crédit Mutuel Alliance Fédérale est ainsi redevable de 231,2 millions d'euros de surtaxe au 30 juin 2026.

Le résultat net affiche une hausse de +14,2 % à 2,1 milliards d'euros (+13,1 % à périmètre constant).

Structure financière

Solvabilité et gestion du capital¹

Au 30 juin 2026, les capitaux propres de Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'élèvent à 72,6 milliards d'euros contre 70,3 milliards au 31 décembre 2025, en hausse de près de 2 milliards grâce au report des résultats.

Crédit Mutuel Alliance Fédérale affiche une solvabilité solide, avec un ratio Common Equity Tier 1 (CET1) estimé de 19,4 % au 30 juin 2026 contre 19,7 % au 31 décembre 2025. Le ratio Tier 1 estimé s'établit également à 19,4 % au 30 juin 2026 et le ratio global de solvabilité estimé atteint 21,8 % contre 22,1 % au 31 décembre 2025. La variation à la baisse du ratio CET1 au 30 juin 2026 s'explique principalement par l'intégration d'OLB à compter du 2 janvier 2026 dans le périmètre de consolidation prudentiel de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Les fonds propres prudentiels CET1 atteignent 65,1 milliards d'euros en hausse avec l'inclusion du résultat au 30 juin 2026 et le paiement du prix d'acquisition d'OLB.

Les encours pondérés par les risques (RWA) s'élèvent à 335,2 milliards d'euros au 30 juin 2026 (contre 320,0 milliards au 31 décembre 2025). La hausse des RWA s'explique majoritairement par l'addition des encours pondérés de OLB dans les risques de crédit et pour le solde par une croissance organique des encours liée à l'activité du 1^{er} semestre.

Le rendement des actifs pondérés par les risques (RoRWA - Return on Risk-weighted Assets) atteint un niveau de 2,7 % au 30 juin 2026.

Liquidité et refinancement

La gestion de la trésorerie de Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'appuie sur des règles prudentes avec un dispositif efficace d'accès aux ressources de marché. Crédit Mutuel Alliance Fédérale dispose de nombreux programmes d'émission permettant l'accès aux investisseurs des principales zones au niveau international sous forme d'émissions publiques et privées. Le dispositif est complété par une réserve de liquidité substantielle, conforme aux ratios réglementaires, et capable de résister à des scénarios de stress sévères.

Au total, les ressources externes levées sur les marchés s'élèvent à 159,8 milliards d'euros à la fin juin 2026, marquant une augmentation de +4,7 % par rapport à fin décembre 2025 (153,1 milliards d'euros).

Les ressources courtes de marché monétaire (moins d'un an) atteignent un encours de 51,8 milliards d'euros à fin juin 2026, en hausse programmée de +11,1 % par rapport à décembre 2025 (46,5 milliards d'euros). Cette augmentation vise à stabiliser l'encours de ressources à un niveau suffisant pour couvrir des effets éventuels de tensions dans le contexte de la crise géopolitique de début d'année. Elles représentent 32 % de l'ensemble des ressources de marché levées.

Les ressources à moyen et long terme (MLT) ressortent à 108,0 milliards d'euros à fin juin 2026, soit une légère hausse de +1,8 % par rapport à fin décembre 2025. Sur le premier semestre 2026, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a levé 13,5 milliards d'euros de ressources à MLT (dont 2 milliards d'euros grâce au programme de pré-refinancement de 2025) en utilisant majoritairement la signature BFCM, mais également celle de Crédit Mutuel Home Loan SFH, sa filiale émettrice d'obligations sécurisées sur l'habitat (Covered bonds) qui bénéficie d'une notation de type AAA. 77 % de ces ressources à MLT ont été levées en euros, le reste en devises étrangères (principalement en dollar US, livre sterling), illustrant la bonne diversification de la base d'investisseurs.

La répartition entre les émissions publiques et les placements privés s'établit respectivement à 79 % et 21 %. La maturité moyenne des ressources à moyen et long terme levées au premier semestre 2026 a légèrement progressé à 6,1 ans contre 5,9 ans pour l'année 2025.

Programme de refinancement du premier semestre 2026

Le plan de financement à moyen et long terme (MLT) pour 2026 a été fixé selon une fourchette de 16 à 18 milliards, dont 3 à 5 milliards d'euros de dette senior non préférée ou dette tier 2.

À fin juin 2026, la BFCM a collecté 13,5 milliards d'euros, soit 79 % d'un programme médian de 17 milliards d'euros. Les émissions publiques, totalisant 10,6 milliards d'euros, montrent une diversification en devises et en formats comme suit :

- 7,5 milliards d'euros ;
- 2,25 milliards de dollars américains (1,9 milliard d'euros équivalent) ;
- 0,75 milliard de livres sterling (0,86 milliard d'euros équivalent) ;
- 0,3 milliard de dollars australiens (0,17 milliard d'euros équivalent) ;
- 0,19 milliard de francs suisses (0,18 milliard d'euros équivalent).

La majorité des fonds levés (via des émissions publiques) est en euros (71 %), suivie par le dollar américain (18 % en équivalent EUR), puis la livre sterling (8 % en équivalent EUR). Les émissions publiques (79 % du total de refinancement) se répartissent entre différents formats (en équivalent EUR) :

- 4,4 milliards de dette senior préférée, soit 41 % du total des fonds levés ;
- 3,25 milliards de dette senior collatéralisée (31 % des levées) ;
- 2,25 milliards de dette senior non préférée (21 % des levées) ;
- 0,75 milliard de dette Tier 2 (7 % des levées).

Entre le 1^{er} et le 15 juillet 2026, la BFCM a émis 3,7 milliards d'euros de dette, composée de 2,35 milliards en senior préférée (dont 0,75 milliard en obligations vertes) et 1,3 milliard en senior non préférée (en USD), portant l'encours de refinancement à 17,2 milliards d'euros.

¹ Les ratios cités sont estimés au 30 juin 2026 selon les règles CRR3/CRD6 applicables depuis le 1^{er} janvier 2025, y compris le phase-in Bâle IV.

LCR et buffer de liquidité

Sur le périmètre consolidé, la situation de liquidité de Crédit Mutuel Alliance Fédérale est la suivante :

- un ratio LCR moyen sur 12 mois glissants de 158,5 % à fin juin 2026 contre 165,9 % à fin décembre 2025 ;
- des actifs moyens de liquidité HQLA (*High Quality Liquid Asset*) de 103,8 milliards d'euros dont 63 % déposés auprès des banques centrales (principalement la BCE).

Le total des réserves de liquidité sur le périmètre consolidé au 30 juin 2026 se répartit de la façon suivante :

Crédit Mutuel Alliance Fédérale (en milliards d'euros)	30/06/2026
Cash déposé en banques centrales dont encaisses	62,0
Titres LCR (après haircut LCR)	38,9
dont titres HQLA Level 1	33,0
Autres actifs éligibles banques centrales (après haircut BCE)	42,4
TOTAL DES RÉSERVES DE LIQUIDITÉ	143,3

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

Exigence MREL - Minimum Requirement Eligible Liabilities

Le groupe Crédit Mutuel a reçu sa notification MREL applicable sur une base consolidée au niveau du groupe de résolution¹.

Au 30 juin 2026, l'exigence de MREL externe du groupe Crédit Mutuel est fixée à 21,27 % (25,18 % en incluant le CBR² à 3,91 % au 31 décembre 2025) des actifs pondérés par les risques du groupe (les TREA³) et à 6,77 % de l'exposition au ratio de levier (LRE).

L'exigence de MREL subordonnée est fixée à 13,60 % (17,51 % en incluant le CBR) des actifs pondérés et à 6,77 % de l'exposition du LRE.

Les fonds propres cumulés aux passifs éligibles du groupe Crédit Mutuel se situent bien au-dessus des exigences de MREL en décembre 2025 :

Ratio MREL + couverture CBR : 38,93 % des actifs pondérés (TREA) ;

Ratio MREL : 15,24 % de LRE

Ratio MREL subordonné + couverture CBR : 27,78 % des actifs pondérés (TREA)

Ratio MREL subordonné : 10,88 % de LRE.

¹ 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.

² CBR : Combined Buffer Requirement.

³ TREA : Total Risk Exposure Amount.

Notations

La solidité financière et la pertinence du modèle d'affaires sont reconnues par les trois agences de notation qui notent Crédit Mutuel Alliance Fédérale et le groupe Crédit Mutuel :

	Contrepartie LT/CT **	Émetteur/ Dette senior préférée LT	Perspective***	Dette senior préférée CT	Notation intrinsèque****	Date de la dernière publication
Standard & Poor's ⁽¹⁾	AA-/A-1+	A+	stable	A-1	a	08/12/2025
Moody's ⁽²⁾	Aa3/P-1	A1	négative	P-1	a3	26/05/2026
Fitch Ratings * ⁽³⁾	AA-	AA-	négative	F1+	a+	07/07/2026

* La note Issuer Default Rating est en perspective négative à AA-.

** Les notes de contrepartie correspondent aux notations des agences suivantes : Resolution Counterparty Rating chez Standard & Poor's, Counterparty Risk Rating chez Moody's et Derivative Counterparty Rating chez Fitch Ratings.

*** Les perspectives correspondent à la perspective de l'Issuer Credit Rating (ICR) chez Standard & Poor's, à la perspective de la dette senior préférée (Senior Unsecured debt) chez Moody's et à la perspective de l'Issuer Default Rating (IDR) chez Fitch Ratings.

**** La notation intrinsèque correspond à la note Stand Alone Credit Profile (SACP) chez Standard & Poor's, à la note Adjusted Baseline Credit Assessment (Adj. BCA) chez Moody's et à la note Viability Rating chez Fitch Ratings.

⁽¹⁾ Standard & Poor's : note groupe Crédit Mutuel.

⁽²⁾ Moody's : notes Crédit Mutuel Alliance Fédérale/BFCM et CIC.

⁽³⁾ Fitch Ratings : note Crédit Mutuel Alliance Fédérale (en tant qu'entité prépondérante du Groupe Crédit Mutuel).

L'annonce de l'acquisition d'OLB (Oldenburgische Landesbank AG) le 20 mars 2025, a été favorablement accueillie par les trois agences de notation. L'opération a été clôturée le 2 janvier 2026 après obtention de toutes les autorisations nécessaires. Par la suite, Moody's a relevé le 7 janvier 2026 la notation de l'Adjusted BCA d'OLB de deux crans à a3 (vs baa2 précédemment), en raison du soutien attendu du groupe. Crédit Mutuel Alliance Fédérale dispose ainsi avec TARGOBANK, ACM Deutschland et OLB de tous les métiers de la banque universelle et de l'assurance en Allemagne. Cette opération renforce encore la diversification de Crédit Mutuel Alliance Fédérale avec un impact en CET1 limité, qui n'est pas de nature à altérer l'appréciation par les agences des scores de capital de Crédit Mutuel Alliance Fédérale ou du groupe Crédit Mutuel.

Durabilité

Entreprise engagée, Crédit Mutuel Alliance Fédérale poursuit la mise en œuvre de sa stratégie pour faire face aux enjeux climatiques et sociaux en cohérence avec son modèle mutualiste et son plan stratégique 2024-2027.

Au premier semestre 2026, le groupe a poursuivi la mise en œuvre de ses engagements en matière de décarbonation, renforcé l'accompagnement de ses clients dans leur transition et développé ses actions en faveur de l'intérêt collectif grâce au Dividende sociétal.

Politiques sectorielles

Crédit Mutuel Alliance Fédérale a adopté en mai 2026 une nouvelle politique sectorielle dédiée au tabac, en cohérence avec son engagement au sein du Tobacco-Free Finance Pledge. Le groupe souhaite ainsi contribuer à la lutte contre les conséquences du tabac tant sur le plan de la santé humaine que sur le plan environnemental.

Accompagnement de tous les clients dans leur transition énergétique, écologique et sociétale

Le groupe propose des offres de financement et prestations adaptées à leurs besoins en particulier en matière :

- **de rénovation énergétique des logements** : près de 80 000 prêts ont été accordés pour des travaux de rénovation à fin juin 2026 depuis le début du plan stratégique ;

- **de transmission des exploitations agricoles et transition du secteur agricole vers un modèle efficace et durable** avec l'élargissement en mai 2026 des conditions d'accès et de cumul des prêts Installation Agri et prêts Coup de Pouce Agri. À fin juin 2026 et depuis sa création il y a deux ans, plus de 1400 prêts Installation Agri ont été mis en place dans le cadre du Dividende sociétal ;

- **d'accompagnement des entreprises dans leur transformation** : les entreprises clientes des réseaux bancaires Crédit Mutuel et CIC peuvent bénéficier de prêts de la gamme Transition pour financer leurs projets. Le montant global en engagement de ces prêts¹ dépasse 7 milliards d'euros au 30 juin 2026.

Le groupe soutient aussi les entreprises à travers des financements durables structurés (au 30 juin 2026, l'encours des *sustainability-linked loans* atteint 4,6 milliards d'euros) et dans le cadre de leurs émissions d'obligations vertes ou liées au développement durable ;

- **de développement d'infrastructures bas-carbone pour les territoires** : par exemple, fin juin 2026, Crédit Mutuel Alliance Fédérale, via CIC CIB a ainsi participé activement à la mise en place d'un financement de 1,45 milliard d'euros en faveur de Boralex, producteur d'énergies renouvelables en Europe et en Amérique du Nord, pour le développement de ses activités en France ;

- **de conseil aux investisseurs dans l'intégration des enjeux de durabilité** : la qualité de la recherche de CIC CIB proposée aux investisseurs et sa contribution à l'intégration des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans les décisions d'investissement, a été récompensée par l'obtention du prix "Best Bank for ESG Research" aux ESG Investing Awards 2026².

Actions en faveur de l'environnement et de la société

Depuis 2023, Crédit Mutuel Alliance Fédérale mobilise 15 % de son résultat net annuel pour la transformation écologique et la solidarité sociale et territoriale. Sur la base du résultat net 2025, l'objectif du Dividende sociétal est de 633 millions pour 2026. Il finance ainsi :

- **des investissements à impact via le fonds RES** avec pour seul critère une plus-value environnementale et sociétale (quatre nouveaux investissements réalisés sur le premier semestre 2026) ;

- **des offres solidaires de bancassurance** tel que le prêt à 1 % pour l'acquisition de véhicules électriques³ dont l'encours atteint près de 270 millions d'euros au 30 juin 2026 ;

- **des actions de mécénat et d'accompagnement du monde associatif et de structures d'intérêt général** notamment via la Fondation Crédit Mutuel Alliance Fédérale et ses deux domaines d'action "Solidarité et Territoires" et "Environnement".

En juin 2026, face à l'érosion de la biodiversité, la Fondation Crédit Mutuel Alliance Fédérale a signé un nouveau partenariat avec le Muséum national d'histoire naturelle. Cette opération de mécénat, avec un budget de 4,5 millions d'euros sur trois ans, a pour objectif de soutenir des projets de recherche, de diffusion et de sensibilisation dédié à la protection du vivant.

Notations extra-financières⁴

Au premier semestre 2026, les agences ISS ESG et MSCI ont renouvelé leur notation extra-financière du groupe : une note C (statut prime) sur une échelle de D- à A+ pour ISS ESG, et une notation AA (leader) pour MSCI avec un ESG rating allant de CCC à AAA. Par ailleurs, en 2025, Sustainalytics a attribué une note des risques ESG de 16,5 sur 100 (risque faible).

Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'engage sur le marché des obligations vertes, sociales et de développement durable pour soutenir la transition juste vers une économie durable et à faible émission de carbone. La BFCM émet régulièrement des obligations vertes et sociales. Le montant total des émissions vertes et sociales réalisées atteint 4,5 milliards d'euros au 30 juin 2026. Depuis, une nouvelle obligation verte a été émise début juillet 2026 pour un montant de 750 millions d'euros.

¹Prêt Transition Énergétique, Prêt Transition Industrielle, Prêt Transition Impact et Prêt Transition Numérique.

² <https://www.esginvesting.co.uk/awards/shortlistedfinalists/>

³ <https://www.creditmutuel.fr/fr/particuliers/credits/credit-auto.htm>

https://www.cic.fr/fr/particuliers/credit-auto-cic-financer-votre-vehicule.html?utm_source=google&utm_medium=sea&utm_campaign=pau-cic-g-mq-src-credit-auto&utm_adgroup=credit-auto&utm_format=recherche&utm_content=mkg&procom=MQ&gclid=aw.ds&gad_source=1&gad_campaignid=1810947565&gbraid=0AAAAAC-594y1dBjG1OxGYIwnC8KdQqSpx&gclid=EAlaQobChMlxv6r1uzlIQMVmxAGAB3s9DV0EAAAYASAAEgJHFPD_BwE

⁴Les agences de notation extra-financières notent les entités BFCM et CIC en tenant compte de l'ensemble du périmètre Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Activités et résultats des métiers¹

Crédit Mutuel Alliance Fédérale propose une large gamme de services à ses clients particuliers, professionnels de proximité et entreprises de toutes tailles. La bancassurance, cœur de métier du groupe, rassemble les activités de banque de détail et d'assurance. Crédit Mutuel Alliance Fédérale exerce également son expertise dans d'autres secteurs comme la gestion d'actifs et banque privée, CIC Corporate & Institutional Banking (regroupant la banque de financement et les activités de marché) ou encore le capital-investissement. Enfin, d'autres filiales spécialisées (technologique, presse) viennent au service de la clientèle.

Contribution des métiers opérationnels² au résultat net au 1^{er} semestre 2026



¹ Les données de résultat citées dans cette partie correspondent aux résultats sociaux des entités et non leurs résultats contributifs à la consolidation Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

² Hors métiers "Holding".

1. Banque de détail

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

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

La banque de détail regroupe trois secteurs d'activité :

- le réseau bancaire de proximité, constitué des caisses locales de Crédit Mutuel, des 14 fédérations, du réseau CIC, de la Banque Européenne du Crédit Mutuel, de Beobank, d'OLB et de TARGOBANK Corporate Banking ;
- le crédit à la consommation composé de Cofidis Group et l'activité Retail de TARGOBANK ;
- les filiales métiers regroupant les activités spécialisées dont la commercialisation des produits est assurée par les réseaux : crédit-bail mobilier et location avec option d'achat, crédit-bail immobilier, affacturage, vente et gestion immobilière.

1.1. Réseaux bancaires de proximité

Au 1^{er} semestre 2026, le réseau bancaire de proximité réalise un produit net bancaire de 5 182 millions d'euros (+10,1 % à périmètre constant) et contribue à hauteur de 921 millions d'euros au résultat net de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Il intervient au service de plus de 16,5 millions de clients en France, Belgique et en Allemagne dont près de 1 million de clients de la banque Oldenburgische Landesbank AG (OLB) acquise en janvier 2026.

1.1.1. Réseau Crédit Mutuel

À fin juin 2026, les encours de dépôts confiés par les clients des caisses s'élèvent à 195,2 milliards d'euros en progression de +1,2 % par rapport à fin 2025, portés par les comptes à terme et les comptes courants créditeurs.

L'encours d'épargne réglementée s'élève à 86,0 milliards d'euros en recul de -2,6 % sur six mois. Les caisses de Crédit Mutuel enregistrent une décollecte de -1,7 milliard d'euros sur l'épargne logement et -0,5 milliard d'euros sur le livret bleu en lien avec la baisse des taux administrés.

Les encours de crédits progressent légèrement de +0,8 % à 188,6 milliards d'euros à fin juin 2026 par rapport à fin décembre 2025. Les encours de crédits habitat et ceux des crédits d'équipement augmentent respectivement de +0,9 % à 147,4 milliards d'euros et de +1,2 % à 28,4 milliards d'euros.

A fin juin 2026, le réseau de bancassurance des caisses de Crédit Mutuel réalise un produit net bancaire de 2 229 millions d'euros (+9,3 %) s'appuyant sur une progression de la marge d'intérêt (+16,5 %) en lien avec l'évolution favorable des revenus des crédits et du coût des ressources clientèle. Les commissions s'apprécient de +4,2 %, grâce notamment aux commissions d'assurance et de crédit.

Les frais de fonctionnement sont contenus à -1 607 millions d'euros en hausse de +2,5 %.

Le coût du risque global est en retrait à -108 millions d'euros, intégrant une hausse du coût du risque avéré couplée à une évolution favorable du coût du risque non avéré.

L'activité du périmètre des caisses de Crédit Mutuel affiche un résultat net en forte hausse à 370 millions contre 253 millions d'euros à fin juin 2025.

1.1.2. Réseau CIC

L'encours d'épargne clientèle est en augmentation sur le premier semestre à 269,2 milliards d'euros (+1,5 %).

Les encours de dépôts affichent un léger recul sur le premier semestre à 176,5 milliards d'euros (-1,0 %), les flux s'orientant en faveur de l'épargne financière.

Les comptes courants affichent une légère décollecte sur le premier semestre (-1,3 %) à 77,3 milliards d'euros.

Dans un contexte moins favorable, l'épargne bancaire est en léger repli sur le premier semestre 2026 (-0,8 %), les encours de livret A étant pénalisés par un rendement moins attractif (-0,7 % sur six mois). Les comptes à terme progressent (+0,9 % sur six mois et +8,1 % sur un an) pour atteindre 51,2 milliards d'euros tandis que l'épargne logement est en recul de -8,3 % à 8,1 milliards d'euros.

La collecte se réoriente au profit de l'assurance-vie ainsi que des comptes-titres et épargne salariale dont les encours progressent sur le premier semestre respectivement de +6,0 % à 49,0 milliards d'euros et +7,6 % à 43,7 milliards d'euros.

Les encours de crédits sont en légère augmentation sur le premier semestre 2026 pour s'établir à 182,0 milliards d'euros (+0,8 %).

La production de crédits poursuit sa croissance avec 19,9 milliards d'euros contre 18,3 milliards d'euros sur les six premiers mois de l'année 2026, portée par la production des crédits habitat (+20,4 %).

L'encours des crédits habitat progresse de +1,2 % depuis le début de l'année à 106,8 milliards d'euros. Les crédits de trésorerie sont en repli de -12,9 % à 6,9 milliards d'euros en lien avec le remboursement des PGE.

En revanche, les encours de crédits d'investissement poursuivent leur progression avec +2,1 % à 61,6 milliards d'euros tandis que les crédits consommation sont quasi stables (-0,3 %) à 6,7 milliards d'euros.

A fin juin 2026, le PNB progresse de +11,4 % à 2 201 millions d'euros porté par la croissance de la marge d'intérêt (+20,1 %) et dans une moindre mesure par les commissions (+5,4 %).

Les frais de fonctionnement sont maîtrisés avec une hausse de +2,1 % à -1 318 millions d'euros portant le résultat brut d'exploitation à 883 millions d'euros.

Le coût du risque s'établit à -261 millions d'euros en hausse à fin juin 2026, avec une baisse pour la partie risque non avéré et une hausse pour la partie risque avéré dans un contexte économique marqué par la détérioration de la situation financière des PME et ETI.

Le résultat avant impôts s'élève à 620 millions d'euros pour un résultat net de 430 millions d'euros, en hausse de +44,2 %.

1.1.3. Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM)

Au 30 juin 2026, la BECM affiche des résultats en progression. L'exercice est marqué par une activité commerciale globalement résiliente, une gestion rigoureuse du bilan et une amélioration de la rentabilité.

Les encours de crédits à la clientèle bruts atteignent 18,6 milliards d'euros, en légère hausse par rapport à fin 2025. Les crédits d'investissement s'élèvent à 14,4 milliards d'euros à fin juin 2026, en hausse de +2,8 % par rapport à fin 2025, illustrant le rôle actif de la BECM dans le financement de projets stratégiques à long terme. À l'inverse, les crédits de fonctionnement et les comptes courants reculent à 4,2 milliards d'euros en raison principalement de la baisse des crédits promoteurs et de la diminution des PGE.

L'encours des dépôts de la clientèle (comptes courants créditeurs et épargne bancaire) s'établit à 11,7 milliards d'euros contre 12,9 milliards d'euros à fin 2025, impactés par les reculs des dépôts à vue à 4,0 milliards d'euros et des comptes à terme et bons à 7,6 milliards d'euros. Cette baisse s'explique notamment par la clientèle des professionnels de l'immobilier qui a eu moins recours aux comptes à terme.

Les résultats du premier semestre 2026 progressent fortement par rapport à ceux de 2025. Le produit net bancaire atteint 151,7 millions d'euros, contre 141,3 millions d'euros au 30 juin 2025. Cette croissance est principalement portée par la forte hausse de la marge d'intérêts, qui s'établit à 110,4 millions d'euros, bénéficiant notamment du contexte de taux. Les commissions, à 35,9 millions d'euros, sont en recul, mais confirment la récurrence et la qualité des revenus hors intérêts.

Les frais généraux s'élèvent à -48,8 millions d'euros, en progression par rapport au premier semestre 2025. Le coefficient d'exploitation ressort ainsi à 32,2 %. Le résultat brut d'exploitation progresse pour atteindre 102,8 millions d'euros, contre 97,1 millions d'euros au 30 juin 2025.

Le coût du risque s'élève à -19,3 millions au 30 juin 2026, en baisse par rapport au 30 juin 2025.

À fin juin 2026, le résultat courant avant impôt ressort ainsi à 83,6 millions d'euros et le résultat net 62,6 millions d'euros.

1.1.4. Beobank

Beobank propose des produits de bancassurance en Belgique. Au cours du premier semestre 2026, Beobank a maintenu sa stratégie de croissance sur toutes les lignes de produits.

Les encours bruts de crédits s'établissent à 10,7 milliards d'euros au 30 juin 2026, +4,9 % par rapport à fin 2025, tirés notamment par les crédits hypothécaires (+6,6 %). Parallèlement, l'encours des dépôts s'élève à 10,2 milliards d'euros (+5,4 %) au 30 juin 2026. Le portefeuille d'assurances de biens a progressé de +2,1 %.

Le produit net bancaire continue de progresser en 2026. La marge d'intérêt augmente de +9,6 %, résultant notamment de la croissance des encours crédits. Les commissions nettes progressent de +8,5 % soutenues par la bonne collecte d'épargne financière.

Les charges d'exploitation sont en progression de +9,2 % en lien notamment avec une reprise de provision non récurrente en 2025 et la hausse des charges informatiques, de communication et de promotion.

Le coût du risque se maintient à un niveau faible à -2,1 millions d'euros.

Le résultat de Beobank s'élève à 23,9 millions d'euros, +26,3 % par rapport au premier semestre 2025.

1.1.5. OLB et TARGOBANK Corporate Banking

Début 2026, la banque Oldenburgische Landesbank AG (OLB) a été rachetée par TARGO Deutschland GmbH. OLB est une banque universelle allemande solidement implantée dans le nord-ouest de l'Allemagne. Elle dessert environ 1 million de clients dans toute l'Allemagne. OLB est un partenaire de confiance pour les clients particuliers et entreprises, ainsi que pour les particuliers fortunés dans la banque privée et la gestion de patrimoine. Les capacités d'OLB couvrent des domaines d'expertise spécialisés tels que le financement d'acquisition, le financement de l'immobilier commercial et le financement du football.

Sur le segment de la banque de détail (*Private and Business Customers*), les crédits hypothécaires, en particulier, ont de nouveau bénéficié d'une forte demande. Porté par la production nouvelle de 697,3 millions d'euros au cours de cette période (exercice précédent : 534,5 millions d'euros), l'encours atteint 11,6 milliards d'euros au 30 juin 2026 (exercice précédent : 11,5 milliards d'euros).

Le segment Prêts aux entreprises et prêts diversifiés (*Corporate and Diversified Lending*) est aujourd'hui confronté à un environnement macroéconomique exigeant et à des tensions géopolitiques. Ainsi, le volume des nouveaux prêts aux entreprises a diminué à 1,1 milliard d'euros.

En conséquence, le volume total des créances sur la clientèle s'élève à 24,8 milliards d'euros.

Les dépôts de la clientèle sont restés la principale source de refinancement des prêts accordés, et se maintiennent à un niveau élevé de 22,4 milliards d'euros malgré un environnement fortement concurrentiel.

Le produit net bancaire, ajusté des effets liés aux acquisitions, notamment de l'allocation du prix d'acquisition (PPA), s'établit à 344,5 millions d'euros au premier semestre. Il reflète le même niveau de produit net bancaire qu'au premier semestre 2025 ajusté du PPA de Degussa (344 millions d'euros). Les frais de personnel et autres frais administratifs ont augmenté en raison de certains effets ponctuels (par exemple, la décision de résiliation prématurée d'un contrat d'externalisation).

L'environnement économique au premier semestre 2026 a notamment été caractérisé par un ralentissement de l'économie et des pressions géopolitiques. La situation de certains clients d'OLB s'est dégradée. Dans ces conditions, les provisions pour pertes de crédit s'élèvent à 77 millions d'euros ajustées des premiers effets de la consolidation (22 millions d'euros sur l'exercice précédent).

En conséquence, le résultat avant impôt au premier semestre 2026 est inférieur de 74 millions d'euros par rapport à la même période de 2025.

TARGOBANK Corporate Banking propose des financements aux entreprises, des financements spécialisés, des financements immobiliers commerciaux et des services de paiement en Allemagne.

En raison de la détérioration de l'environnement macroéconomique, le portefeuille s'est contracté de -2,3 % par rapport à juin 2025, entraînant une baisse du produit net bancaire de -1,3 % au premier semestre 2026. La production de crédits s'est récemment redressée et dépasse de +9,7 % les volumes de nouveaux crédits correspondants du premier semestre 2025.

1.2. Crédit à la consommation

1.2.1. Cofidis Group

Cofidis Group déploie son activité à travers trois marques commerciales (Cofidis, Créatis et Monabanq) et sa présence dans neuf pays européens (France, Belgique, Espagne, Italie, Portugal, République tchèque, Hongrie, Slovaquie et Pologne).

En termes d'activité, Cofidis Group réalise un bon premier semestre 2026 avec une production de crédits de 6,3 milliards d'euros, en hausse de plus de 600 millions d'euros (+11 %) par rapport au niveau d'activité du premier semestre 2025. Le recrutement de nouveaux clients via le réseau direct progresse de +13 % et le recrutement via le réseau de partenaires progresse de +11 %. L'activité e-commerce est en retrait de -3 % par rapport à juin 2025. L'encours de crédits progresse de +3 % par rapport à décembre 2025 et s'établit à 23,7 milliards d'euros.

Les dépôts progressent de +9 % par rapport à décembre 2025, pour atteindre 1,4 milliard d'euros.

Le développement de l'activité de banque à distance de Monabanq se poursuit avec une progression de +114 % des ouvertures par rapport au premier semestre 2025.

La marge d'intérêt progresse de 89,3 millions d'euros par rapport au niveau de juin 2025 (+15,4 %), ce qui représente une hausse de 30 points de base sur encours. En complément, le développement des commissions (+11,0 millions d'euros) permet au PNB de progresser de 98,8 millions d'euros par rapport au premier semestre 2025 (+12,5 %).

Le résultat brut d'exploitation progresse de 39,6 millions d'euros (+12,5 %) sur un an avec un coefficient d'exploitation stable malgré une hausse de la charge liée aux litiges juridiques de place en Espagne.

Le coût du risque est en hausse de 24 points de base par rapport à l'an dernier, dont +15 points de base sur le coût du risque avéré avec des performances du recouvrement en retrait. Le coût du risque non avéré est en hausse de +9 points de base en raison d'une activité forte. Toutefois, les ouvertures de crédit récentes présentent un risque bien orienté dont l'impact est encore peu visible sur le risque global.

Le résultat avant impôts s'établit fin juin à 31,0 millions d'euros.

1.2.2. TARGOBANK

L'activité retail de TARGOBANK regroupe la clientèle de particuliers, les petites et moyennes entreprises et la clientèle d'Autobank (qui fournit aux concessionnaires automobiles des solutions de financement des stocks et de vente à crédit aux particuliers, ainsi que des produits de crédit-bail et d'assurance). L'offre de TARGOBANK comprend la banque, le crédit à la consommation, l'investissement et l'assurance.

Les volumes de production de crédits (4,5 milliards d'euros) restent stables par rapport à la même période de 2025.

Le portefeuille de crédits à la clientèle est en progression de +3,5 % à 24,8 milliards d'euros, tandis que les dépôts diminuent de -3,5 % à 32,5 milliards d'euros.

Le produit net bancaire est en hausse de +11,3 % sur un an, principalement porté par la hausse des revenus d'intérêts, tandis que le résultat net reste stable à 210 millions d'euros.

1.3. Filiales métiers

Au sein de la banque de détail, les métiers d'appui - crédit-bail, affacturage, immobilier - dégagent, après versement des commissions aux réseaux apporteurs un produit net bancaire de 402,6 millions d'euros en hausse (+12,6 %) et un résultat net de 81,1 millions d'euros (contre 68,5 millions au premier semestre 2025).

L'activité de **crédit-bail mobilier** en France enregistre une hausse du produit net bancaire à 111,6 millions d'euros portée par le développement de l'activité ; la production est en hausse de +5,5 % sur un an et les encours s'élèvent à 15,6 milliards d'euros.

L'activité d'**affacturage** en France affiche un produit net bancaire en hausse de +6,5 % à 161 millions d'euros, en raison du bon niveau d'activité et de la baisse des charges de refinancement. Le résultat net ressort à 49 millions d'euros.

En Allemagne, l'activité **Commercial Finance** regroupe les unités opérationnelles d'affacturage, de crédit-bail et de financement d'équipements.

Le volume des crédits à la clientèle progresse de +5,5 % par rapport à juin 2025. Les dettes envers la clientèle augmentent de +11,3 %.

Le portefeuille d'affacturage est en progression de +7,4 % à 3,2 milliards d'euros. La production d'affacturage est en hausse de +5,2 % par rapport à la même période de 2025.

Le portefeuille de crédits du crédit-bail et financement d'équipements progresse de +2,5 % à 2,0 milliards d'euros.

Le segment Commercial Finance affiche un produit net bancaire de 86 millions d'euros, en hausse de +4,5 % par rapport à la même période de l'an dernier.

1.4 Banque de détail en Allemagne

Crédit Mutuel Alliance Fédérale a franchi une étape importante le 2 janvier 2026 en procédant à l'acquisition de 100 % de la banque allemande Oldenburgische Landesbank (OLB) via la holding TARGO Deutschland GmbH. À cette même date, TARGOBANK a officiellement lancé son partenariat avec les Assurances du Crédit Mutuel en Allemagne via sa filiale ACM Deutschland, dont la phase pilote a débuté en juillet 2025.

Ces opérations permettent à Crédit Mutuel Alliance Fédérale d'accélérer le développement de son modèle de bancassurance en Allemagne, son deuxième marché domestique.

Afin de mieux refléter l'ensemble de l'activité du groupe en Allemagne, ce nouveau secteur d'activité « Banque de détail en Allemagne » a été créé. Il regroupe OLB, Targobank Corporate Banking, Targobank ainsi que les entités spécialisées en crédit-bail et affacturage en Allemagne.

Suite à l'acquisition d'Oldenburgische Landesbank AG, l'intégration constitue une étape stratégique avec la mise en place d'un premier programme de 180 jours. Entré désormais dans sa phase finale, le plan doit donner naissance à un modèle cible détaillé, ainsi que la feuille de route permettant la réalisation de cet objectif.

En termes de résultats financiers, le total du bilan atteint environ 80 milliards d'euros. Les crédits à la clientèle sont en progression à 58,7 milliards d'euros et les dépôts de la clientèle atteignent 58 milliards d'euros.

Le produit net bancaire s'établit à 1,6 milliard d'euros, en hausse de +46,8 % ; ajusté des effets exceptionnels de l'intégration d'OLB, la croissance du PNB est de +8 % en raison du développement des activités retail et corporate de TARGOBANK et d'OLB.

Les charges d'exploitation sont en augmentation de +50,9 %, également du fait de l'intégration d'OLB. Après ajustement de cet effet de périmètre, la hausse reste limitée à +8 %.

L'augmentation du coût du risque, ajustée des effets de l'acquisition, est principalement due à la croissance du coût du risque sur le crédit à la consommation et le crédit aux entreprises. Le coût du risque a été impacté par la situation macroéconomique (entraînant une augmentation des défauts) et l'évolution de la loi allemande sur les faillites (baisse des recouvrements).

Au premier semestre 2026, le résultat avant impôt de l'ensemble des activités de la banque de détail en Allemagne s'élève à 364 millions d'euros et le résultat après impôt à 251 millions d'euros.

2. Assurance

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

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

Le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM), filiale d'assurance de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, est au cœur du modèle de bancassurance. Il bénéficie des synergies inhérentes au modèle de bancassurance mutualiste : la force des réseaux de proximité et l'intégration technologique.

Porté par le dynamisme de la collecte en assurance-vie et la croissance des portefeuilles en assurances de biens, le chiffre d'affaires du GACM s'établit à 10,0 milliards d'euros au premier semestre 2026, en hausse de +13,5 %.

Après une année 2025 historique, la collecte brute en assurance-vie du GACM poursuit sa forte croissance dans un contexte de marché favorable à l'épargne de long terme. Elle s'élève à 6,5 milliards d'euros au premier semestre 2026, soit une augmentation de +17,8 % par rapport à 2025. Les versements sur les fonds en euros, qui bénéficient de la baisse de la rémunération de l'épargne réglementée en France, progressent de +15,9 % pour atteindre 4,6 milliards d'euros. La collecte brute en unités de compte (UC) s'élève à 1,9 milliard d'euros et croît de +22,6 %, soutenue par la qualité de l'offre. Cette dynamique se traduit par une hausse de +39,1 % de la collecte nette, qui s'établit à 3,3 milliards d'euros. Elle se répartit entre 2,4 milliards d'euros sur les fonds en euros et 0,9 milliard d'euros sur les UC.

En assurances de risques, le chiffre d'affaires progresse de +6,4 % par rapport à 2025, atteignant 3,5 milliards d'euros à fin juin 2026. Les assurances de biens enregistrent une hausse de +7,8 % à 1,6 milliard d'euros, portée par la croissance des portefeuilles et les revalorisations tarifaires. Ces dernières sont plus modérées qu'en 2025, année marquée par la hausse de la prime additionnelle permettant de financer le régime d'indemnisation des catastrophes naturelles¹ en France. En assurances de personnes, les cotisations s'élèvent à 2,0 milliards d'euros, en progression de +4,6 %. Elles intègrent la majeure partie du chiffre d'affaires de 23 millions d'euros réalisé en Allemagne par les filiales d'ACM Deutschland, à la suite du déploiement complet de la gamme de produits dans le réseau Targobank au 1^{er} janvier 2026.

La contribution du GACM au produit net bancaire de Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'élève à 820,4 millions d'euros, en augmentation de +1,1 % par rapport à 2025. La hausse du résultat financier sur les portefeuilles de fonds propres est en partie contrebalancée par le repli des résultats techniques. En assurances de personnes, les gains liés à la réévaluation des provisions pour sinistres (bonis) ont été moins importants qu'en 2025. En revanche, les assurances de biens ont continué de se redresser, soutenues par les évolutions tarifaires et la baisse de la fréquence des sinistres en assurance automobile, malgré une légère augmentation de la charge des événements naturels par rapport au premier semestre 2025. Le résultat de l'assurance-vie progresse également, porté par la hausse de l'encours.

Après impôt sur les bénéfices incluant une baisse de la contribution exceptionnelle, le résultat net contributif du GACM au premier semestre 2026 s'établit ainsi à 519,0 millions d'euros, en hausse de +7,0 % par rapport à 2025.

¹ Adoption, avec le soutien de la direction du Budget, d'une hausse de la surprime catastrophe naturelle qui est passée, depuis le 1^{er} janvier 2025, de 12 à 20 %. Elle s'applique aux contrats d'assurance dommages d'habitation et biens professionnels.

3. Métiers spécialisés

3.1. Gestion d'actifs et banque privée

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

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

Le métier gestion d'actifs et banque privée de Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'articule autour :

- de la holding Groupe La Française qui regroupe CIC Private Debt, Cigogne Management, Crédit Mutuel Asset Management, Crédit Mutuel Gestion, Crédit Mutuel Impact, La Française REM, La Française Systematic Asset Management et New Alpha Asset Management.

Par ailleurs, La Française Finance Services, plateforme de distribution unique de Groupe La Française, commercialise l'ensemble des expertises de gestion d'actifs du groupe ainsi que les expertises de Banque de Luxembourg Investments à une clientèle diversifiée française et internationale. Le Groupe La Française apporte aussi ses services à Dubly Transatlantique Gestion ;

- et de la Banque Transatlantique, la Banque de Luxembourg et Banque CIC (Suisse).

La **gestion d'actifs et banque privée** publie un produit net bancaire en hausse globale de +1,7 %, les deux activités contribuant favorablement : gestion d'actifs, +1,1 % grâce à une collecte commerciale positive, et banque privée, +2,2 % grâce à la bonne progression des commissions.

Les frais de fonctionnement sont en hausse de +2,2 %.

Le coût du risque s'élève à -13,5 millions d'euros. L'évolution est pénalisée par des reprises non récurrente en 2025 et la révision de paramètre favorables notamment sur le coût du risque non avéré en 2025.

Le résultat net recule de -5,7 % à 121,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2026, contre 128,6 millions au 1^{er} semestre 2025.

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

3.1.1 Gestion d'actifs

Les encours gérés et distribués de Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'élèvent à près de 207 milliards d'euros à fin juin 2026 dont 37 milliards d'euros hors Groupe La Française.

Groupe La Française totalise un encours géré et distribué, à fin juin 2026, de près de 170 milliards d'euros¹, en progression de +3,8 % par rapport à la fin de l'exercice 2025, et enregistre une collecte de 3,3 milliards d'euros.

Au 30 juin 2026, le produit net bancaire généré par le Groupe La Française s'élève à 208,5 millions d'euros, pour un résultat d'exploitation de 46,2 millions d'euros.

Le premier semestre 2026 a été marqué par des marchés financiers contrastés, entre une bonne orientation des marchés actions malgré une volatilité persistante et une remontée des taux d'intérêt de la BCE en fin de période. Dans cet environnement, les investisseurs ont poursuivi leurs arbitrages en faveur de solutions alliant rendement, diversification et décorrélation. L'activité gestion d'actifs démontre la résilience de son modèle intégré multi-spécialiste.

Marchés cotés : une collecte portée par les stratégies actions et alternatives

Les expertises de marchés cotés représentent 135,5 milliards d'euros, soit 80 % des encours du groupe.

La collecte sur les actifs long terme s'élève à 2,96 milliards d'euros au premier semestre 2026, principalement portée par les expertises actions et alternatives.

Les stratégies actions enregistrent une collecte de 935 millions d'euros, portant les encours à 22,9 milliards d'euros. Le lancement de CM-AM Cap America, à la fin du semestre, vient compléter l'offre actions internationales. Le semestre a aussi été marqué par le déploiement de nouveaux mandats et fonds dédiés à la suite de gains d'appels d'offres, ainsi que par le déploiement du fonds CM-AM Euro Stoxx 50 UCITS ETF suivi du fonds CM-AM S&P 500 UCITS ETF, premières étapes du développement de l'offre ETF du groupe.

Les stratégies alternatives poursuivent leur dynamique commerciale, avec une collecte de 352 millions d'euros et des encours atteignant 2,7 milliards d'euros. Le fonds Cigogne UCITS Credit Opportunities a franchi au premier semestre 2026 le seuil des 500 millions d'euros d'encours, confirmant son succès commercial.

Les stratégies monétaires continuent d'attirer des flux positifs, avec une collecte de 344 millions d'euros, portant les encours à 47,4 milliards d'euros.

¹ Dont 2,9 milliards d'encours BLI distribuée par La Française Finance Services.

Les fonds cotés diversifiés affichent une collecte légèrement positive de 82 millions d'euros, avec des encours stables à 16,2 milliards d'euros. Le lancement du fonds à formule Horizon Europe Mois 2030 illustre la volonté du groupe de proposer des solutions adaptées aux investisseurs du réseau Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

À l'inverse, les stratégies obligataires enregistrent une décollecte de 435 millions d'euros sur le semestre, expliquée notamment par la décollecte sur les fonds à maturité proche de leur échéance. Le contexte est marqué par des arbitrages d'allocation vers des classes d'actifs plus risquées et une concurrence toujours soutenue sur les solutions de taux. Les stratégies à taux variables ont bénéficié d'un attrait de la part des investisseurs sur ce premier semestre en collectant 333 millions d'euros. Les encours obligataires s'élèvent à 8,7 milliards d'euros.

Par ailleurs, la collecte de Crédit Mutuel Gestion atteint plus de 1 milliard d'euros au premier semestre 2026. L'entité a vu ses encours sous gestion croître de +12 % pour atteindre 21,1 milliards d'euros à fin juin 2026.

Les fonds gérés par BLI - Banque de Luxembourg Investments, totalisent 11,8 milliards d'euros d'encours au 30 juin 2026¹.

Immobilier, dette privée et private equity : poursuite du développement des actifs réels

Les marchés privés représentent 34,1 milliards d'euros d'encours au 30 juin 2026, soit 20 % des encours du Groupe.

Les encours immobiliers s'établissent à 25,1 milliards d'euros, la collecte à 238 millions d'euros. Le marché demeure exigeant et contrasté selon les segments. Les investissements sont sélectifs et les investisseurs privilégient les actifs plus résilients ou une approche plus opportuniste.

En dette privée, les encours atteignent 4,1 milliards d'euros et 272 millions d'euros de collecte. Le véhicule Victory Street CLO III, en cours de levée, confirme le renforcement des expertises du Groupe sur les solutions de financement structurées.

Les expertises de private equity poursuivent également leur développement, avec notamment le fonds de fonds en cours de levée, New Alpha Selection Private Equity 2026, à destination des réseaux internes du Groupe. Le premier closing est prévu au second semestre 2026. L'expertise totalise 3,6 milliards d'euros.

À fin juin 2026, les encours gérés par Crédit Mutuel Impact atteignent 1,34 milliard d'euros. La société continue le déploiement du fonds Révolution Environnementale et Solidaire, soutenu par le Dividende sociétal de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

3.1.2. BANQUE PRIVÉE

La **Banque Transatlantique** poursuit son développement en France comme à l'international. De nouvelles performances commerciales et financières sont enregistrées, dans un environnement de marché incertain.

Le premier semestre 2026 de la Banque Transatlantique se caractérise par une collecte soutenue de capitaux dans un contexte inflationniste ainsi qu'une forte transformation en épargne financière long terme.

L'encours d'épargne progresse de +6 % par rapport à fin 2025 pour s'établir à 73,7 milliards d'euros. L'évolution de l'épargne financière demeure dynamique, atteignant 67,9 milliards d'euros (64,3 milliards d'euros en 2025). Les encours de crédits ressortent stables à hauteur de 5,9 milliards d'euros.

Les performances commerciales enregistrées par les filiales et lignes métiers permettent d'afficher un produit net bancaire en hausse de +6 %, s'établissant à 127 millions d'euros.

Cette progression s'explique par l'augmentation du produit net d'intérêt (+6 % à 33 millions d'euros à fin juin 2026), portée par les volumes des crédits débloqués, et par la hausse des commissions (+7 % à 94 millions d'euros à fin juin 2026). Suite à des investissements réalisés dans le cadre du plan stratégique 2024-2027 (projets informatiques, communication, locaux), les frais généraux augmentent de +11 % à 86,4 millions d'euros. Le résultat net s'établit à 33 millions d'euros, contre 28 millions d'euros à fin juin 2025.

Au 30 juin 2026, la **Banque de Luxembourg** dégage un produit net bancaire de 202,3 millions d'euros, en légère diminution (-1 %) par rapport à fin juin 2025.

Le PNB limite son repli grâce aux commissions qui atteignent 116,6 millions d'euros, en augmentation de 3,8 millions d'euros, soit +3 %.

Les frais généraux s'élèvent à -138,1 millions d'euros, soit une augmentation de +2 % par rapport à fin juin 2025. Le résultat brut d'exploitation enregistre ainsi une diminution de -6 % et s'établit à 64,2 millions d'euros. Le coût du risque affiche une dotation nette de - 9,1 millions d'euros contre une reprise nette non récurrente de + 9,1 millions d'euros en juin 2025, induisant une variation négative de - 18,2 millions d'euros.

Le résultat net atteint 41,4 millions d'euros, en diminution de -31 % par rapport à juin 2025.

Les encours de crédits s'établissent à 3,3 milliards d'euros (+0,6 %) et les dépôts clients à 12,1 milliards d'euros (+3,3%) au 30 juin 2026. Par ailleurs, la Banque de Luxembourg gère une épargne financière de plus de 125,3 milliards d'euros à fin juin 2026, en augmentation de +8 % par rapport à décembre 2025.

En dépit d'un contexte toujours marqué par des tensions géopolitiques et des incertitudes économiques, les actifs sous gestion de **Banque CIC (Suisse)** ont progressé, affichant une hausse de +3,4 % pour atteindre un total de 23,5 milliards d'euros à la fin du premier semestre 2026. Les encours de crédit ont quant à eux augmenté de +1,1 % par rapport à fin 2025 pour s'établir à 11,5 milliards d'euros.

Le produit net bancaire des six premiers mois, affichant une diminution de -1,8 % pour s'établir à 105,9 millions d'euros, a été impacté par les baisses de taux d'intérêt initiées par la Banque nationale suisse en 2024 et poursuivies en 2025. Ces baisses successives ont néanmoins pu être en partie compensées par une augmentation du volume d'affaires ainsi que par une stratégie de diversification cohérente des revenus. Les produits, hors marge d'intérêt, ont été ainsi renforcés de 11,5 millions d'euros (26,8 %) au premier semestre 2026 par rapport à la même période l'année précédente.

Grâce à une analyse systématique des dépenses au regard des besoins stratégiques de la banque, les frais généraux sont quasi stable à -78,4 millions d'euros.

Le résultat brut d'exploitation diminue de -8,1 %, atteignant 27,5 millions d'euros.

Finalement, le résultat net s'élève à 19,6 millions d'euros à fin juin 2026 contre 25,5 millions d'euros fin juin 2025. Cette baisse est principalement due à une augmentation du coût du risque de 4,6 millions d'euros.

¹ La quote-part distribuée par La Française Finance Services au premier semestre 2026 représente 2,9 milliards d'encours.

3.2. CIC Corporate & Institutional Banking

(en millions d'euros)	30/06/2026	30/06/2025	Évolution
Produit net bancaire	641	651	-1,6 %
Frais de fonctionnement	-261	-246	+5,9 %
Résultat brut d'exploitation	380	405	-6,2 %
Coût du risque	-13	12	n.s
Coût du risque avéré	-16	-6	X 2,9
Coût du risque non avéré	3	18	-81,1 %
Résultat avant impôt	367	418	-12,1 %
Impôt sur les bénéfices	-87	-138	-37,2 %
RÉSULTAT NET	280	280	+0,2 %

Depuis le 1^{er} janvier 2026, CIC Corporate & Institutional Banking (CIC CIB) rassemble sous une marque commune l'ensemble des expertises de Crédit Mutuel Alliance Fédérale en matière de banque de financement et d'activités de marché (activités commerciales et d'investissement).

Fort d'une présence en Europe, en Amérique du Nord et en Asie-Pacifique au travers de son réseau de succursales (Londres, Bruxelles, New York, Singapour et Hong Kong), CIC CIB propose à une clientèle de grandes entreprises et d'institutionnels une expertise reconnue dans les domaines de la banque de financement, des marchés de capitaux et des services aux investisseurs (*asset servicing*) dans le cadre d'une approche globale de leurs besoins.

Ces expertises sont regroupées au sein de deux pôles : les activités commerciales, orientées vers la clientèle, et le métier investissement.

Au 30 juin 2026, CIC Corporate & Institutional Banking affiche un produit net bancaire en léger repli de -1,6 % par rapport à fin juin 2025, à 640,6 millions d'euros. Les frais généraux sont contenus (+5,9 %). Le coût du risque reste très bas, malgré une hausse à -13 millions d'euros, lié principalement à une dotation sur deux dossiers de place (à comparer à une reprise nette en juin 2025).

Il en ressort un résultat avant impôt en baisse à 367,0 millions d'euros à fin juin 2026, contre 417,7 millions d'euros à fin juin 2025 pour un résultat net stable à 280 millions d'euros à fin juin 2026¹.

Activités clientèle

Le Coverage pilote la relation client à l'échelle mondiale pour le groupe, en assurant la promotion des trois domaines d'activités clientèle : Global Banking, Capital Markets et Asset Servicing.

Global Banking rassemble les expertises métiers liées aux financements (*Corporate & Leveraged Finance* et *Real Assets* incluant Projets, Actifs, Titrisation & ABL) et aux services transactionnels ou *Transaction Banking* (*Cash management*, *Trade finance*) dédiées aux grandes entreprises et institutionnels, en appui également du réseau auprès de sa clientèle ETI. Son périmètre couvre l'accompagnement financier global des clients – du développement organique aux opérations stratégiques – en France et à l'international.

Au 30 juin 2026, Global Banking confirme son efficacité avec une activité commerciale en hausse. Les engagements sont ainsi en progression sur l'ensemble des métiers de +5,3 % par rapport au 31 décembre 2025.

Grâce à une connaissance approfondie des enjeux stratégiques, financiers et sectoriels de ses clients, l'activité *Corporate & Leveraged Finance* soutient les grandes entreprises et institutionnels sur le long terme dans la réalisation de leurs projets de financement de l'activité, de transmission d'entreprise ou encore de croissance externe. À fin juin 2026, malgré un contexte économique incertain et un marché du LBO toujours fermé, l'activité affiche une bonne dynamique commerciale, avec des engagements en hausse de +6,5 % par rapport au 31 décembre 2025.

Au 30 juin 2026, les engagements des activités de *Real Assets* sont en progression de +3,9 % par rapport à fin décembre 2025 portés notamment par les financements de projets (engagements en hausse de +5,0 %) dans un contexte d'accompagnement des territoires à la transition écologique (plusieurs projets de parcs éoliens ou encore d'unité de valorisation énergétique financés au premier semestre 2026).

Enfin, et malgré un contexte géopolitique instable, les équipes de CIC CIB continuent de répondre aux enjeux de sécurisation des flux, d'optimisation de la trésorerie et d'accompagnement au développement de leurs clients à travers le monde. Les engagements se maintiennent (+0,2 %) pour les activités de *Transaction Banking* à fin juin 2026 par rapport à fin décembre 2025.

Global banking réalise un premier semestre solide et affiche un produit net bancaire de 312 millions d'euros, en léger recul en raison d'un effet de base défavorable lié à la baisse de l'ESTER et à des éléments exceptionnels sur le premier semestre 2025.

Capital Markets accompagne les entreprises et institutionnels dans leurs besoins d'accès à des financements de marché (émissions primaires), de produits de couverture de risque de taux, change et matières premières, de produits de placement ou encore de *corporate brokerage*. Capital Markets propose également aux clients institutionnels des solutions d'aide à la décision d'investissement et solutions d'exécutions.

Sur le premier semestre, les activités de Capital Markets sont en recul en lien avec la baisse des activités de couvertures et de marché primaire dans un contexte attentiste. L'activité enregistre un PNB de 100 millions d'euros.

¹ A noter un changement de méthodologie dans la comptabilisation de la surtaxe d'IS.

Asset Servicing offre une gamme de prestations dédiées aux institutions financières, qu'elles soient sociétés de gestion ou investisseurs institutionnels : solutions de tenue de compte-conservation, de dépositaire d'OPC¹, d'administration de fonds, de prestations de services Buy Side (table RTO², Middle office externalisé, reporting...).

Métier Investissement

L'activité Investissement vise à valoriser durablement les ressources financières disponibles à travers la sélection, l'acquisition et la détention durable d'instruments financiers, dans le respect du cadre de risque et des objectifs du groupe. Le Métier Investissement apporte également son expertise à diverses entités du Groupe, et coordonne la liquidité au sein des différents pôles de CIC ClB. Les équipes fournissent notamment un service de conseil en investissement à Cigogne Management, société de gestion alternative de Groupe La Française.

Dans un contexte de marché volatil, le métier signe une belle performance avec un produit net bancaire de 192 millions d'euros, contre 178 millions d'euros au 30 juin 2025.

3.3. Capital-investissement

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

Crédit Mutuel Equity, filiale de capital-investissement de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, accompagne les entreprises à tous les stades de leur développement, de la start-up, à la PME et l'ETI. La structure conseille également les entreprises dans leurs opérations de fusions-acquisitions via sa filiale CIC Conseil.

Crédit Mutuel Equity finance en fonds propres des projets de croissance et de transformation en France depuis ses huit implantations en région - Paris, Lyon, Nantes, Bordeaux, Lille, Strasbourg, Marseille et Toulouse -, mais aussi à l'international au travers de ses filiales en Europe et en Amérique du Nord.

Avec 4,6 milliards d'euros de capitaux propres à son bilan, Crédit Mutuel Equity est un acteur singulier du capital-investissement. La structure investit exclusivement les fonds propres de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, ce qui lui permet d'adapter son horizon d'intervention à la réalité des besoins des entreprises, mais aussi de les accompagner via d'éventuels réinvestissements.

Preuve de cet engagement dans la durée : Crédit Mutuel Equity est actionnaire depuis plus de 10 ans du tiers des 310 entreprises qu'elle accompagne. L'encours investi affiche quant à lui une croissance de plus de 500 millions d'euros sur les trois dernières années (soit près de 15 %).

Sur le plan financier, 205 millions d'euros ont été investis au premier semestre 2026 (en progression de +18 % par rapport au 1^{er} semestre 2025) dans une quarantaine d'opérations, en France comme à l'international, et le volume de cessions s'établit à 193 millions d'euros. Cet équilibre se constate aussi sur une longue période puisqu'au cours des trois derniers exercices, plus de 1,6 milliard d'euros a été déployé dans les territoires et un montant équivalent de participations a été cédé.

CIC Conseil a été confrontée de son côté à un environnement de marché difficile. Cependant, sa proximité des tissus économiques locaux et des entrepreneurs qu'elle accompagne dans la durée lui ont permis de finaliser 16 opérations de fusions-acquisitions, pour un montant total de commissions facturées de 6,0 millions d'euros, en croissance de +25 % par rapport au premier semestre 2025.

Au global, le total des produits reste solide avec 170,8 millions d'euros au premier semestre 2026, composé pour deux tiers de plus-values générées par les actifs détenus et complété de revenus récurrents (dividendes et intérêts), démontrant la solidité du portefeuille investi et la qualité de la gestion des participations dans un contexte pourtant marqué par une détérioration de la conjoncture économique et ses répercussions sur la croissance et la création de valeur.

La contribution de Crédit Mutuel Equity au résultat net consolidé à fin juin 2026 s'établit à 128,8 millions d'euros.

¹ Organisme de Placement Collectif.

² réception transmission d'ordre.

4. Autres métiers : informatique, logistique, presse et autres

Ce secteur rassemble principalement :

- le métier "technologie" incluant les sociétés informatiques du groupe ;
- le métier "logistique" incluant les structures à vocation logistique ;
- le métier "presse" avec le groupe EBRA (groupe de presse quotidienne régionale de Crédit Mutuel Alliance Fédérale) qui possède neuf quotidiens régionaux : Le Dauphiné Libéré, Le Progrès, Le Bien Public, Le Journal de Saône et Loire, Le Républicain Lorrain, L'Est Républicain, Vosges Matin, Les Dernières Nouvelles d'Alsace et L'Alsace. Les neuf titres disposent d'un fort ancrage local et couvrent au total 23 départements sur l'ensemble de la façade Est de la France. Le Groupe EBRA est présent avec ses différentes marques sur le print, et le digital ainsi qu'une offre événementielle avec sa filiale EBRA Events et une expertise vidéo via ses filiales EBRA Studios et EBRA Productions ;
- les activités "holding" ;
- le reclassement en produit net bancaire des frais engagés par le réseau au titre de la distribution des contrats d'assurance (application de la norme IFRS17 depuis le 1^{er} janvier 2023).

Le secteur "autres métiers" publie un produit net bancaire à -66 millions d'euros et un résultat net contributif de -187 millions d'euros au premier semestre 2026.

Technologie

Euro-Information, filiale technologique de Crédit Mutuel Alliance Fédérale accompagne ses réseaux, ses métiers et ses filiales dans leur développement.

La stratégie technologique de Crédit Mutuel Alliance Fédérale vise à investir dans le développement de capacités numériques souveraines avec ses propres datacenters hébergés en France et opérés en interne, qui offrent un niveau de performance et de sécurité élevé, tout en assurant une disponibilité continue des services numériques (24h/24, 7j/7). Cela permet de garantir la confidentialité des données des 33 millions de clients et sociétaires du Groupe.

Les équipes d'Euro-Information ont entamé en août 2025 la migration des données et des applications du datacenter historique de Strasbourg vers les deux datacenters certifiés Tier IV de Bourgogne inaugurés en juin 2025. Ce projet d'envergure prévu pour une durée de deux ans se déroule conformément au plan. Pendant la migration, les datacenters de Strasbourg et de Bourgogne fonctionneront en parallèle, avec doublement des équipements informatiques jusqu'au décommissionnement du site de Strasbourg.

Depuis le 12 février 2026, Euro-Information, a obtenu le statut de plateforme agréée auprès de la Direction générale des finances publiques (DGFiP), après avoir finalisé avec succès la phase de levée des réserves techniques. Ainsi depuis cette date, les réseaux bancaires Crédit Mutuel Alliance Fédérale proposent à leurs clients professionnels et entreprises la solution HBS e-factures, un service de facturation électronique sécurisé et pérenne s'appuyant sur la plateforme agréée Euro-Information. Elle est totalement intégrée dans les applications de banque à distance des deux réseaux bancaires

Presse

Les revenus d'EBRA atteignent 237 millions d'euros à fin juin 2026, en baisse de -3,8 % par rapport à fin juin 2025.

En juin 2026, le groupe EBRA a présenté son plan stratégique « EBRA 2030 », destiné à bâtir un modèle économique durable afin de financer une information locale indépendante et de qualité face aux profondes mutations du secteur de la presse. Articulé autour de quatre priorités – projet éditorial, rajeunissement des audiences, diversification des revenus et transformation des organisations et des outils – ce plan stratégique accélère la transition numérique tout en réaffirmant l'ancrage territorial des rédactions.

Informations complémentaires

Encours de dépôts et de crédits

Dépôts clientèle

(encours en milliards d'euros)	30/06/2026	31/12/2025	Évolution
Comptes courants	204,2	196,3	+4,0 %
Livrets Bleu & A	59,2	59,8	-1,1 %
Autres livrets	71,4	70,6	+1,0 %
Épargne logement	27,7	30,2	-8,2 %
Dépôts négociés ⁽¹⁾	133,6	121,0	+10,4 %
Autres	11,8	8,8	+33,5 %
Dépôts de la clientèle	507,8	486,8	+4,3 %
dont épargne réglementée	123,3	126,5	-2,5 %

⁽¹⁾ Comptes à terme et Plan d'Épargne Populaire (PEP).

À fin juin 2026, les encours de dépôts de la clientèle sont de 507,8 milliards en progression de +4,3 % par rapport au 31/12/2025. À périmètre constant, les encours de dépôts sont quasi stables à -0,3 %. Les dépôts négociés sont en hausse (+2,1 % à périmètre constant) sur le 1^{er} semestre à 133,6 Md€ et permet de compenser en partie le recul sur l'épargne logement et les livrets Bleu et A. Les encours sur les comptes courants sur le premier semestre s'élèvent à 204,2 milliards d'euros.

Crédits clientèle

(encours en milliards d'euros)	30/06/2026	31/12/2025	Évolution
Habitat	282,9	268,0	+5,5 %
Consommation	66,1	59,5	+11,1 %
Équipement et crédit-bail	155,8	150,7	+3,4 %
Fonctionnement ⁽¹⁾	50,2	48,2	+4,3 %
Autres	15,8	12,9	+22,4 %
Crédits à la clientèle	570,7	539,2	+5,8 %

⁽¹⁾ Comptes courants débiteurs et crédits de trésorerie.

Les encours de crédits sont en hausse de +5,8 % à 570,7 milliards d'euros sur 6 mois, du fait de l'intégration d'OLB. À périmètre constant la progression se limite à +1,2 %. Les encours de crédits habitat - qui représentent 50 % des encours - sont en augmentation à 282,9 milliards d'euros. À périmètre constant, les crédits à la consommation gagnent +3,1 %, les encours de crédit à l'équipement évoluent de +2,5 % et le crédit-bail est quasi stable +0,4 %.

Précisions méthodologiques

Évolution de la sectorisation

- Depuis le 1^{er} janvier 2026, les métiers de la banque de financement ainsi que ceux des activités de marché se regroupent sous la dénomination unique CIC Corporate & Institutional Banking. Ainsi, le détail de la répartition du compte de résultat des métiers spécialisés par secteur s'articule de la manière suivante :

Détail des métiers du secteur "métiers spécialisés" - ancienne présentation (page 766 du DEU 2025) :

31/12/2025	Gestion d'actifs et banque privée	Banque de financement	Activités de marché	Capital-investissement	Total métiers spécialisés
------------	-----------------------------------	-----------------------	---------------------	------------------------	---------------------------

Nouvelle présentation :

30/06/2026	Gestion d'actifs et banque privée	CIC Corporate & Institutional Banking	Capital-investissement	Total métiers spécialisés
------------	-----------------------------------	---------------------------------------	------------------------	---------------------------

- Suite à l'intégration d'OLB, la présentation du métier "banque de détail" évolue avec l'ajout d'une colonne "dont banque de détail en Allemagne" :

Détail des métiers du secteur "banque de détail" - ancienne présentation (page 766 du DEU 2025) :

31/12/2025	Réseau bancaire	Crédit à la consommation	Filiales métier	Total banque de détail
------------	-----------------	--------------------------	-----------------	------------------------

Nouvelle présentation avec indication de la ventilation des principales entités de TARGOBANK et l'intégration des entités d'OLB :

30/06/2026	Réseau bancaire	Crédit à la consommation	Filiales métier	Total banque de détail	dont banque de détail en Allemagne
dont entités TARGOBANK	Targobank Corporate Banking Oldenburgische Landesbank AG	Targobank	Crédit-bail et affacturage en Allemagne Weser Funding S.A.		Targobank Corporate Banking Oldenburgische Landesbank AG Targobank Crédit-bail et affacturage en Allemagne Weser Funding S.A.

Variations à périmètre constant

Les variations à périmètre constant sont calculées en neutralisant au 30/06/2026 les données des entités entrées dans le périmètre Crédit Mutuel Alliance Fédérale à savoir Oldenburgische Landesbank AG (OLB), Weser Funding SA (secteur banque de détail) et Transatlantique Private Wealth LLC (secteur gestion d'actifs et banque privée).

Crédit Mutuel Alliance Fédérale

en millions €	Réalisé 30/06/2026	Variation de périmètre	30/06/2026 hors var. pér.	Réalisé 30/06/2025	évolution en % à pér. courant	évolution en % à pér. cst.
Produit net bancaire	9 801	399	9 402	8 768	+11,8 %	+7,2 %
Frais généraux	-5 603	-233	-5 371	-5 027	+11,5 %	+6,8 %
Résultat brut d'exploitation	4 198	167	4 031	3 742	+12,2 %	+7,7 %
Coût du risque	-1 212	-136	-1 075	-902	+34,3 %	+19,2 %
Résultat d'exploitation	2 986	31	2 956	2 840	+5,2 %	+4,1 %
Gains & pertes/ aut. actifs et MEE ⁽¹⁾ / variation des écarts d'acquisition	28	0	28	23	+22,2 %	+20,8 %
Résultat avant impôt	3 015	31	2 984	2 863	+5,3 %	+4,2 %
Impôt sur les résultats	-930	-12	-918	-1 037	-10,3 %	-11,5 %
RÉSULTAT NET	2 085	19	2 066	1 826	+14,2 %	+13,1 %

Banque de détail

en millions €	Réalisé 30/06/2026	Variation de périmètre	30/06/2026 hors var. pér.	Réalisé 30/06/2025	évolution en % à pér. courant	évolution en % à pér. cst.
Produit net bancaire	7 558	396	7 161	6 466	+16,9 %	+10,8 %
Frais généraux	-4 616	-231	-4 385	-4 200	+9,9 %	+4,4 %
Résultat brut d'exploitation	2 942	166	2 777	2 266	+29,8 %	+22,5 %
Coût du risque	-1 185	-136	-1 048	-921	+28,6 %	+13,8 %
Résultat avant impôt	1 757	30	1 727	1 348	+30,3 %	+28,1 %
Impôt sur les résultats	-534	-12	-523	-453	+18,0 %	+15,4 %
RÉSULTAT NET	1 222	18	1 204	895	+36,5 %	+34,5 %

Chiffres clés

Crédit Mutuel Alliance Fédérale¹

(en millions d'euros)	30/06/2026	31/12/2025
Structure financière et activité		
Total du bilan	1 005 666	942 886
Capitaux propres (yc résultat de l'exercice et avant distribution)	72 621	70 328
Crédits nets à la clientèle	570 746	539 232
Épargne totale	1 037 591	991 624
- dont dépôts de la clientèle	507 833	486 795
- dont épargne assurance	125 086	119 471
- dont épargne financière bancaire (gérée et conservée)	404 673	385 358

	30/06/2026	31/12/2025
Chiffres clés		
Effectifs inscrits fin de période (des entités sous contrôle du groupe)	82 029	80 218
Nombre de points de vente	4 071	4 094
Nombre de clients (en millions)	32,9	31,7
Nombre de sociétaires (en millions)	6,4	6,3

Ratios clés		
Coefficient d'exploitation (au 30/06/2026 vs 30/06/2025)	57,2 %	57,3 %
Coefficient d'exploitation retraité ² (au 30/06/2026 vs 30/06/2025)	55,0 %	57,4 %
Coût du risque rapporté aux encours de crédits ³	39	33
Résultat net / actifs pondérés par les risques moyens (RoRWAA)	1,3 %	1,3 %
Rentabilité des actifs moyens (ROAA)	0,44 %	0,45 %
Ratio Crédits / Dépôts	112,4 %	110,8 %
Ratio global de solvabilité (estimé pour 06/2026)	21,8 %	22,1 %
Ratio CET1 (estimé pour 06/2026)	19,4 %	19,7 %

¹ Chiffres consolidés des caisses Crédit Mutuel Centre Est Europe, Sud-Est, Île-de-France, Savoie-Mont Blanc, Midi-Atlantique, Loire-Atlantique et Centre Ouest, Centre, Normandie, Dauphiné-Vivarois, Méditerranéen, Anjou, Antilles-Guyane, Massif Central et Nord Europe, de leur caisse fédérale commune, la Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM) et l'ensemble de ses filiales, notamment le CIC, Euro-Information, les Assurances du Crédit Mutuel (ACM), TARGOBANK, OLB, Cofidis Group, la Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM).

² A périmètre constant et hors éléments non récurrents.

³ A périmètre constant.

Indicateurs alternatifs de performance

INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE (IAP) – ARTICLE 223-1 DU RÈGLEMENT GÉNÉRAL DE L'AMF/ORIENTATIONS DE L'ESMA (ESMA/20151415)

Libellé	Définition/mode de calcul	Pour les ratios, justification de l'utilisation
Coefficient d'exploitation	Ratio calculé à partir de postes du compte de résultat consolidé : rapport entre les frais généraux (somme des postes « autres charges générales d'exploitation » et « dotations / reprises sur amortissements et provisions des immobilisations corporelles et incorporelles ») et le « produit net bancaire »	Mesure de l'efficacité d'exploitation de la banque
Coût du risque clientèle global rapporté aux encours de crédits (exprimé en % ou en points de base)	Coût du risque clientèle de la note de l'annexe des comptes consolidés rapporté aux encours de crédits bruts moyens	Permet d'apprécier le niveau de risque en pourcentage des engagements de crédit bilanciaux
Coût du risque	Poste « coût du risque de contrepartie » du compte de résultat consolidé publiable	Mesure le niveau de risque
Crédits à la clientèle	Poste « prêts et créances sur la clientèle au coût amorti » de l'actif du bilan consolidé	Mesure de l'activité clientèle en matière de crédits
Coût du risque avéré	Actifs dépréciés (S3) voir note annexe « coût du risque de contrepartie »	Mesure le niveau de risque avéré (encours douteux)
Coût du risque non avéré	Pertes attendues à 12 mois (S1) + pertes attendues à maturité (S2) voir note annexe « coût du risque de contrepartie ». Application de la norme IFRS 9.	Mesure le niveau de risque non avéré (sur encours sains)
Dépôts de la clientèle ; dépôts comptables	Poste « dettes envers la clientèle au coût amorti » du passif du bilan consolidé	Mesure de l'activité clientèle en matière de ressources bilanciales
Épargne assurance	Encours d'assurance-vie détenus par les clients - données de gestion (compagnie d'assurance)	Mesure de l'activité clientèle en matière d'assurance-vie
Épargne financière bancaire, épargne gérée et conservée	Encours d'épargne hors bilan détenus par nos clients ou conservés (comptes titres, OPCVM...) - données de gestion (entités du groupe)	Mesure représentative de l'activité en matière de ressources hors-bilan (hors assurance-vie)
Épargne totale	Somme des dépôts comptables, de l'épargne assurance et de l'épargne financière bancaire	Mesure de l'activité clientèle en matière d'épargne
Frais de fonctionnement ; frais généraux ; frais de gestion	Sommes des lignes « charges générales d'exploitation » et « dotations / reprises sur amortissements et provisions des immobilisations corporelles et incorporelles » du compte de résultat consolidé publiable	Mesure le niveau des frais de fonctionnement
Marge d'intérêt ; revenu net d'intérêt ; produit net d'intérêt	Calculé à partir de postes du compte de résultat consolidé : différence entre les intérêts reçus et les intérêts versés : - intérêts reçus = poste « intérêts et produits assimilés » du compte de résultat consolidé publiable - intérêts versés = poste « intérêts et charges assimilés » du compte de résultat consolidé publiable	Mesure représentative de la rentabilité
Ratio crédits/dépôts ; coefficient d'engagement	Ratio calculé à partir de postes du bilan consolidé : rapport exprimé en pourcentage entre le total des crédits à la clientèle et des dépôts de la clientèle	Mesure de la dépendance aux refinancements externes
Rentabilité des actifs (ROAA)	Le ratio du rendement moyen de l'actif total se calcule en divisant le résultat net par la moyenne du total actifs sur deux années	Le ROAA est un indicateur de performance de la banque. Il mesure le résultat dégagé par rapport aux actifs mobilisés
Taux de couverture global	Déterminé en rapportant les provisions constatées au titre du risque de crédit (dépréciations S1, S2 et S3) aux encours bruts identifiés comme en défaut au sens de la réglementation (créances brutes faisant l'objet d'une dépréciation individuelle S3)	Ce taux de couverture mesure le risque résiduel maximal associé aux encours totaux
Taux de couverture sur créances douteuses	Déterminé en rapportant les provisions constatées au titre du risque de crédit (dépréciations S3) aux encours bruts identifiés comme en défaut au sens de la réglementation (créances brutes faisant l'objet d'une dépréciation individuelle S3)	Ce taux de couverture mesure le risque résiduel maximal associé aux encours en défaut (« douteux »)
Taux de créances douteuses ; taux de CDL	Rapport entre les encours de créances brutes faisant l'objet de dépréciation individuelle (S3) et les encours de crédits clientèle bruts (calcul à partir de l'annexe « Prêts et créances sur la clientèle » des comptes consolidés : créances brutes + location financement)	Indicateur de qualité des actifs

Données chiffrées (en millions d'euros)

Coefficient d'exploitation	30/06/2026	30/06/2025
Frais généraux	-5 603	-5 026
Produit net bancaire	9 801	8 768
COEFFICIENT D'EXPLOITATION	57,2 %	57,3 %

Coefficient d'exploitation retraité ¹	30/06/2026	30/06/2025
Frais généraux ¹	-5 176	-5 034
Produit net bancaire ¹	9 402	8 775
COEFFICIENT D'EXPLOITATION¹	55,0 %	57,4 %

Résultat net / actifs pondérés par les risques moyens (RoRWAA)	30/06/2026	31/12/2025
Résultat net total (y compris intérêts minoritaires)	2 085	4 218
Actifs pondérés par les risques moyens (RWAA)	323 888	317 186
RÉSULTAT NET / ACTIFS PONDÉRÉS PAR LES RISQUES MOYENS - annualisé	1,3 %	1,3 %

Crédits/dépôts	30/06/2026	31/12/2025
Crédits nets à la clientèle	570 746	539 232
Dépôts de la clientèle	507 833	486 795
CRÉDITS/DÉPÔTS	112,4 %	110,8 %

Taux de couverture sur créances douteuses	30/06/2026	31/12/2025
Provisions pour dépréciations sur encours douteux (S3)	-8 832	-8 310
Créances brutes faisant l'objet de dépréciation individuelle (S3)	19 217	18 259
TAUX DE COUVERTURE SUR CRÉANCES DOUTEUSES	46,0 %	45,5 %

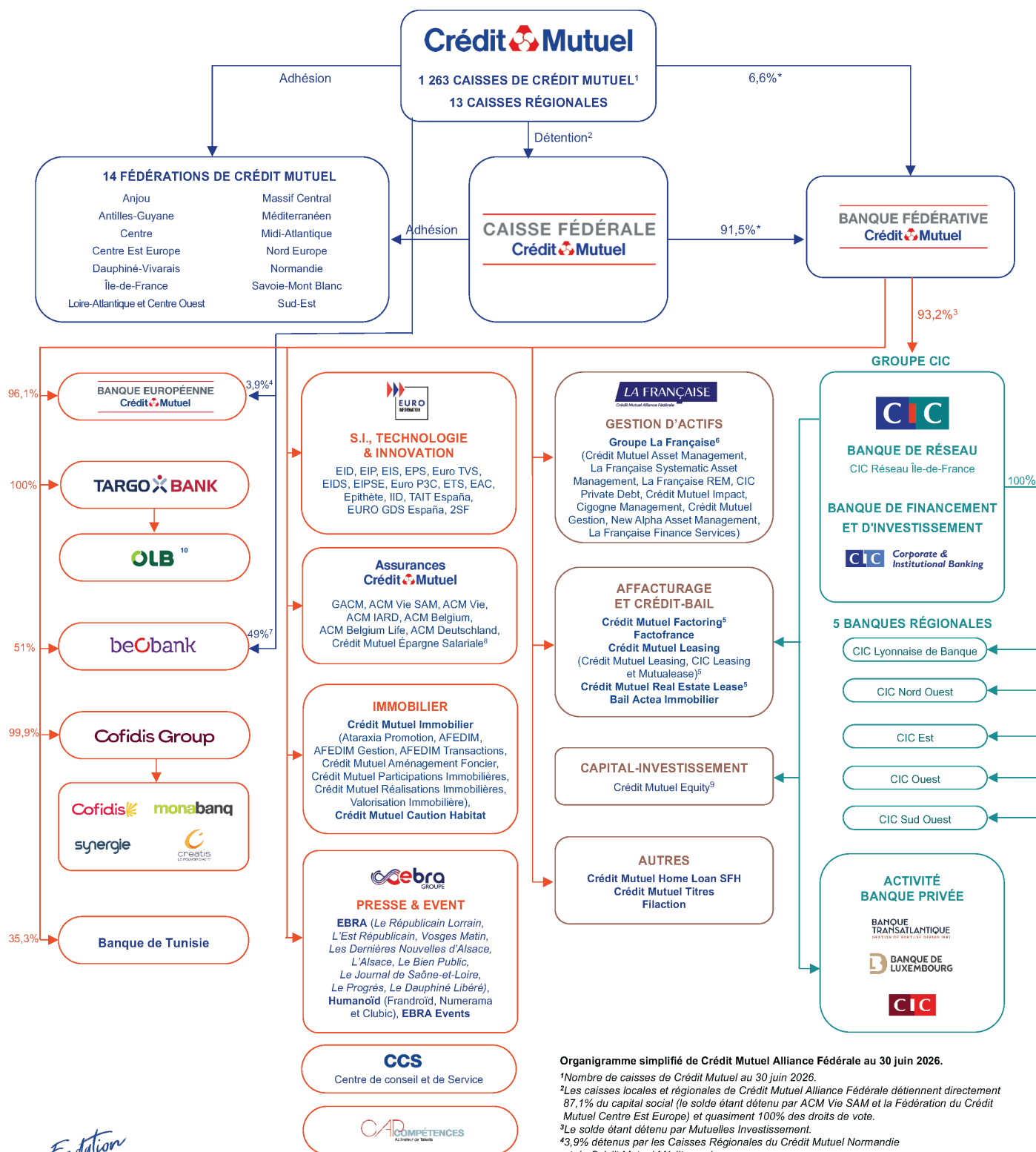
Taux de créances douteuses	30/06/2026	31/12/2025
Créances brutes faisant l'objet de dépréciation individuelle (S3)	19 217	18 259
Crédits bruts à la clientèle	582 872	550 700
TAUX DE CRÉANCES DOUTEUSES	3,3 %	3,3 %

Coût du risque rapporté aux encours de crédits ²	30/06/2026	31/12/2025
Coût du risque total clientèle ²	-1 075	-1 785
Crédits bruts à la clientèle moyens ²	548 903	544 477
COÛT DU RISQUE RAPPORTÉ AUX ENCOURS DE CRÉDITS²	39	33

Résultat net / actifs moyens (ROAA)	30/06/2026	31/12/2025
Résultat net	2 085	4 218
Actifs moyens	937 547	937 547
RENTABILITÉ DES ACTIFS (ROAA)	0,44 %	0,45 %

¹ A périmètre constant et hors éléments non récurrents.
² A périmètre constant.

Organigramme simplifié de Crédit Mutuel Alliance Fédérale



Organigramme simplifié de Crédit Mutuel Alliance Fédérale au 30 juin 2026.

¹Nombre de caisses de Crédit Mutuel au 30 juin 2026.

²Les 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.

³Le solde étant détenu par Mutuelles Investissement.

⁴3,9% détenus par les Caisses Régionales du Crédit Mutuel Normandie et du Crédit Mutuel Méditerranéen.

⁵Filiales détenues majoritairement directement et indirectement par le CIC.

⁶Filiale détenue à 60% par la BFCM et 40% par la Caisse Régionale du Crédit Mutuel Nord Europe.

⁷49% détenus directement par la Caisse Régionale du Crédit Mutuel Nord Europe.

⁸Détention 85% GACM et 15% Groupe La Française.

⁹Filiale de capital-investissement de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

¹⁰OLB est une filiale de TARGO Deutschland GmbH.

¹¹Le solde (1,9%) étant détenu par Crédit Mutuel Maine-Anjou, Basse-Normandie (1,4%) et Crédit Mutuel Océan (0,5%).

États financiers de Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Bilan actif

(en millions d'euros)	30/06/2026	31/12/2025
Caisse, Banques centrales	75 041	74 103
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	48 214	37 488
Instruments dérivés de couverture	828	670
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	57 886	46 808
Titres au coût amorti	6 360	6 153
Prêts et créances sur les établissements de crédits et assimilés au coût amorti	73 736	73 066
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	570 746	539 232
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-1 582	-1 607
Placements financiers des activités d'assurance	151 764	144 497
Contrats d'assurance émis – Actif	1	5
Contrats de réassurance détenus – Actif	259	245
Actifs d'impôts courants	1 761	2 013
Actifs d'impôts différés	1 242	1 135
Compte de régularisation et actifs divers	9 995	10 414
Actifs non courants destinés à être cédés	0	0
Participations dans les entreprises mises en équivalence	858	854
Immeubles de placement	337	338
Immobilisations corporelles	4 664	4 508
Immobilisations incorporelles	1 259	667
Écarts d'acquisition	2 296	2 294
TOTAL DE L'ACTIF	1 005 666	942 886

Bilan passif

(en millions d'euros)	30/06/2026	31/12/2025
Banques centrales	9	12
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	33 548	21 686
Instruments dérivés de couverture	1 311	1 090
Dettes représentées par un titre au coût amorti	175 682	162 695
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés au coût amorti	39 760	30 406
Dettes envers la clientèle au coût amorti	507 404	486 795
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-24	-17
Passifs d'impôts courants	835	570
Passifs d'impôts différés	732	648
Compte de régularisation et passifs divers	15 762	17 688
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0	0
Contrats d'assurance émis – passif	141 804	134 020
Contrats de réassurance détenus – passif	0	0
Provisions	3 942	4 108
Dettes subordonnées au coût amorti	12 280	12 857
Capitaux propres totaux	72 621	70 328
Capitaux propres – Part du groupe	70 381	68 139
Capital et réserves liées	8 128	8 008
Réserves consolidées	59 454	55 594
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	802	494
Résultat de l'exercice	1 998	4 042
Capitaux propres – Intérêts minoritaires	2 240	2 189
TOTAL DU PASSIF	1 005 666	942 886

Compte de résultat

(en millions d'euros)	30/06/2026	30/06/2025
Intérêts et produits assimilés	16 580	16 353
Intérêts et charges assimilées	-11 290	-11 985
Commissions (produits)	3 410	3 264
Commissions (charges)	-831	-853
Gains nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	288	867
Gains ou pertes nets sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	35	16
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation des actifs financiers au coût amorti	0	2
Produits des contrats d'assurance émis	4 042	3 831
Charges afférentes aux contrats d'assurance émis	-3 166	-2 950
Produits et charges afférentes aux contrats de réassurance détenus	-79	-67
Produits financiers ou charges financières des contrats d'assurance émis	-4 834	-2 992
Produits financiers ou charges afférents à des contrats de réassurance détenus	3	3
Produits nets des placements financiers liés aux activités d'assurance	4 959	3 104
Produits des autres activités	1 039	1 073
Charges des autres activités	-355	-898
Produit net bancaire	9 801	8 768
dont Produit net des activités d'assurance	926	929
Charges générales d'exploitation	-5 083	-4 651
Dot/Rep sur amortissements et dépréciations des immos corporelles et incorporelles	-521	-375
Résultat brut d'exploitation	4 198	3 742
Coût du risque de contrepartie	-1 212	-902
Résultat d'exploitation	2 986	2 840
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	18	15
Gains ou pertes sur autres actifs	6	7
Variations de valeur des écarts d'acquisition	5	1
Résultat avant impôt	3 015	2 863
Impôts sur les bénéfices	-930	-1 037
Résultat net	2 085	1 826
Résultat – Intérêts minoritaires	87	90
RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)	1 998	1 736

Contacts presse :

Aziz Ridouan – 06 01 10 31 69 – aziz.ridouan@creditmutuel.fr

Relations presse – 03 88 14 84 00 – com-alliancefederale@creditmutuel.fr

Contact investisseurs :

Banque Fédérative du Crédit Mutuel – bfcf-web@creditmutuel.fr

A propos de Crédit Mutuel Alliance Fédérale* :

Bancassureur de premier plan en France avec plus de 82 000 collaborateurs au service de 32,9 millions de clients, Crédit Mutuel Alliance Fédérale propose une offre multiservice à une clientèle de particuliers, de professionnels de proximité et entreprises de toutes tailles, via plus de 4 000 points de vente.

Crédit Mutuel Alliance Fédérale, premier groupe bancaire français à avoir adopté le statut d'entreprise à mission, regroupe les caisses de Crédit Mutuel des fédérations Centre Est Europe (Strasbourg), Sud-Est (Lyon), Ile-de-France (Paris), Savoie-Mont Blanc (Annecy), Midi-Atlantique (Toulouse), Loire-Atlantique et Centre Ouest (Nantes), Centre (Orléans), Normandie (Caen), Dauphiné-Vivarais (Valence), Méditerranéen (Marseille), Anjou (Angers), Massif Central (Clermont-Ferrand), Antilles-Guyane (Fort-de-France) et Nord Europe (Lille).

Crédit Mutuel Alliance Fédérale regroupe également la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel, la Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCF) et l'ensemble de ses filiales, notamment le CIC, Euro-Information, les Assurances du Crédit Mutuel (ACM), TARGOBANK, OLB, Cofidis, Beobank en Belgique, la Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM), la Banque Transatlantique, Banque de Luxembourg et Homiris.

* Données au 30 juin 2026.