

Porté par la croissance de son PNB, Crédit Mutuel Alliance Fédérale réalise un résultat net historique à 4,2 milliards d'euros en 2025

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

- Résultat net record à 4,2 milliards d'euros (+2,3 %). Hors surtaxe d'impôt sur les sociétés (377 M€), il est de +11,4 %.
- Produit net bancaire (PNB) record à 17,7 milliards d'euros (+6,7 %).
- Conquête en ligne avec les objectifs : 14,7 millions de clients bancaires (+166 000) et 7,6 millions d'assurés (+3,4 %) en France.

INVESTISSEMENTS STRATÉGIQUES ASSUMÉS FINANCIÉS PAR LA CROISSANCE DE L'ACTIVITÉ :

- La croissance du PNB est supérieure à la progression des frais généraux (+6,7 % contre +5,9 %) : effet ciseau favorable confortant la meilleure efficacité opérationnelle en France : coefficient d'exploitation à 55,3 % (-0,4 point).
- Investissements pour maîtriser en interne les technologies (nombreux cas d'usage d'IA générative déployés).
- Déploiement du modèle de bancassurance en Allemagne (dont OLB qui a rejoint le groupe le 2 janvier 2026).

SOLIDITÉ RENFORCÉE DU MODÈLE MUTUALISTE :

- Renforcement de la diversification du mix revenus, y compris géographique.
- Le coût du risque stabilisé à 1,8 milliard d'euros (-11,8 %).
- Le Common Equity Tier 1 (CET1) parmi les plus élevés en Europe à 19,7 %⁴ (+10,8 points hors P2G par rapport aux exigences réglementaires au 1^{er} janvier 2026).

PARTAGE DE LA VALEUR AVEC LES SALARIÉS ET LA SOCIÉTÉ :

- Dividende sociétal 2025 record à 622 millions d'euros (15,2 % du résultat net 2024). 1,6 milliard d'euros depuis 2023.
- Le Dividende sociétal est fixé à 633 millions d'euros pour l'année 2026 (15 % du résultat net 2025 après impôt).
- 20 nouveaux engagements de l'entreprise à mission, prolongeant les précédents tous atteints.
- Un pacte social renforcé pour investir dans ses salariés et attirer de nouveaux talents.

Résultats au 31 décembre 2025	31/12/2025	31/12/2024	Évolution
Produit net bancaire d'un niveau historique	17 723 M€	16 610 M€	+6,7 %
dont banque de détail	13 239 M€	12 347 M€	+7,2 %
dont assurance	1 548 M€	1 439 M€	+7,6 %
dont métiers spécialisés ²	2 932 M€	2 916 M€	+0,5 %
Frais généraux maîtrisés	-9 808 M€	-9 259 M€	+5,9 %
Coût du risque stabilisé	-1 828 M€	-2 071 M€	-11,8 %
Résultat avant impôt	6 052 M€	5 325 M€	+13,6 %
Résultat net record	4 218 M€	4 124 M€	+2,3 %
dont surtaxe de l'impôt sur les sociétés	-377 M€	N/A	N/A
Résultat net hors surtaxe	4 595 M€	4 124 M€	+11,4 %

HAUSSE DES FINANCEMENTS³ : +2,3 %

Crédits à l'habitat	Crédits à l'équipement	Crédits à la consommation
268,0 Md€	150,7 Md€	59,5 Md€
+1,4 %	+4,2 %	+3,7 %

Production en hausse de +16,2 % (76,3 Md€) tirée par le crédit habitat.

UNE STRUCTURE FINANCIÈRE TRÈS SOLIDE

Ratio CET1 ⁴	Capitaux propres
19,7 %	70,3 Md€

¹Comptes non audités, les procédures d'audit des comptes au 31/12/2025 menées par les commissaires aux comptes sont en cours. La réunion du conseil d'administration arrêtant les comptes s'est tenue le 5 février 2026. L'ensemble de la communication financière est disponible sur le site Internet : www.bfcm.creditmutuel.fr et est publiée par Crédit Mutuel Alliance Fédérale en application des dispositions de l'article L451-1-2 du Code monétaire et financier et des articles 222-1 et suivants du règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF). ² Les métiers spécialisés regroupent la banque de financement, les activités de marché, le capital-investissement, la gestion d'actifs et banque privée. ³ Evolution des encours calculée sur 12 mois. ⁴ Estimé au 31 décembre 2025, l'intégration du résultat dans les fonds propres est soumise à l'approbation de la BCE.

« Les excellents résultats de Crédit Mutuel Alliance Fédérale démontrent toute la pertinence de notre plan stratégique. Visionnaire et volontariste, il nous impose d'investir sur nos forces pour faire encore davantage la différence : l'humain, la technologie, le modèle de bancassurance, l'entreprise à mission et le partage de valeur. Ce sont des choix exigeants et audacieux qui nous permettent d'être l'une des banques les plus solides et innovantes d'Europe. » **Daniel Baal, Président**



« L'année 2025 a été marquée par la réussite de nombreux projets structurants pour renforcer encore notre modèle. Avec TARGOBANK, OLB et ACM Deutschland, nous avons fait le choix de l'Allemagne et de l'Europe pour diversifier nos revenus. Avec nos investissements dans l'humain et la technologie, nous renforçons nos atouts pour accroître notre développement auprès de tous nos clients et prospects, y compris auprès des publics purement digitaux. » **Eric Petitgand, Directeur général**

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

Crédit Mutuel Alliance Fédérale, pourtant lesté d'un handicap fiscal, enregistre des résultats records en 2025. Ils sont portés par le fort rebond des réseaux bancaires et l'excellente performance de l'assurance. À mi-parcours du plan stratégique Ensemble Performant Solidaire 2024-2027, le groupe mutualiste est parfaitement lancé pour atteindre ses objectifs.

Une trajectoire fidèle aux objectifs malgré une fiscalité pénalisante

En 2025, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a, une nouvelle fois, battu ses records. Tiré par un PNB de 17,7 milliards d'euros (+6,7 %), le résultat net atteint 4,2 milliards d'euros (+2,3 %). Hors surtaxe de l'impôt sur les sociétés (IS), il est en progression de +11,4 %.

Contributeur fiscal exemplaire, le groupe s'acquitte de plus de 1,8 milliard d'euros d'impôt sur les sociétés en 2025 – dont 1,5 milliard d'euros en France dont +377 millions de surtaxe.

Un modèle diversifié très dynamique

Les résultats des réseaux bancaires ressortent à 1,6 milliard d'euros (+36,7 %). Tout en bénéficiant de la normalisation des marges d'intérêt, le Crédit Mutuel et le CIC ont démontré leur engagement pour l'accession à la propriété du plus grand nombre, y compris à travers des dispositifs exclusifs.

Plus d'un milliard d'euros (55 411 clients) ont été accordés avec le **prêt Coup de pouce à 0,99 %** destiné aux primo-accédants. Parallèlement, près de 300 millions d'euros ont été accordés au titre du **Prêt Immo Nouvelles formes d'emploi** qui a fait sauter le verrou du CDI sur l'achat immobilier (2 126 clients).

La conquête est dynamique (+166 600 clients en France), en ligne avec les objectifs. Certaines initiatives ont marqué les esprits, comme la suppression des frais de paiement cartes à l'étranger pour la plupart des packages bancaires.

L'équipement est bien orienté, avec des offres reconnues pour leur qualité. En télésurveillance, Homiris, filiale du groupe, a franchi la barre des 700 000 clients. En télécommunication, le partenariat avec Bouygues Telecom a été renouvelé pour 5 ans.

Pilier du modèle de bancassurance, le **Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM)** voit son résultat net stabilisé à **987 millions d'euros**, avec un renforcement des marges techniques des assurances de risques. La conquête est très soutenue, tout particulièrement en assurance-vie avec une collecte brute record (10,9 milliards d'euros, +26,1 %). Au total, le GACM se rapproche de l'objectif stratégique des 8 millions de clients des réseaux bancaires équipés en contrats d'assurance majeurs.

Stratégie multiservice

ASSURANCE : 38,8 M de contrats

BOX & TELE PHONIE : 1,3 M d'abonnés

TELESURVEILLANCE : 732 629 abonnés

En Europe, TARGOBANK réalise un résultat net record à **486 millions d'euros** et opère sa transformation pour devenir un bancassureur universel en Allemagne. Malgré plusieurs éléments exceptionnels défavorables, Cofidis Group poursuit avec succès la conquête, la diversification et la fidélisation ; il enregistre un résultat net de 26 millions euros.

Les métiers spécialisés se maintiennent à un niveau très élevé avec un résultat net de **1,1 milliard d'euros (-3 %)**. La gestion d'actifs et la banque privée (+22,5 %) ainsi que les activités de marché (+16,5 %) réalisent de très bons résultats. La banque de financement réalise 281 millions de résultat net (-29 %) et le capital-investissement est stable (-1,2 %).

Solidité du modèle mutualiste

Le coût du risque se stabilise à **-1 828 millions d'euros (-11,8 %)** dans un contexte économique difficile.

Les encours de crédits s'élèvent à **539,2 milliards d'euros** tandis que les encours de dépôts atteignent **486,8 milliards** soit un **ratio crédits sur dépôts de 110,8 % (+1,6 point)** reflétant la progression des parts de marché du groupe en matière de crédits, notamment en habitat qui représentent près de 50 % des encours (268 milliards d'euros, +1,4 %).

Crédit Mutuel Alliance Fédérale est l'une des banques les plus solides d'Europe. Elle dispose d'un CET1 de 19,7 % et des capitaux propres s'élèvent à 70,3 milliards d'euros au 31 décembre 2025.

Des choix stratégiques assumés démontrant la singularité de son modèle

Revendiquant sa différence, Crédit Mutuel Alliance Fédérale maintient le cap de son plan stratégique Ensemble Performant Solidaire 2024-2027. Il conforte son modèle alliant humain et maîtrise technologique, sa stratégie de diversification en Europe et ses choix volontaristes pour l'environnement et la solidarité.

Une banque qui investit dans son socle social

Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'appuie sur **un modèle relationnel de proximité, autant en physique qu'à distance, avec un conseiller dédié non commissionné**. Parce qu'elle combine le meilleur des deux mondes, cette stratégie très différenciante est un socle d'accroissement de son développement, y compris auprès des publics purement digitaux.

Les performances du Crédit Mutuel et du CIC en matière de relation client sont largement reconnues par les classements de référence. Le Crédit Mutuel est la marque préférée des Français, toutes générations confondues, y compris chez les 18-24 ans¹. Cette reconnaissance se prolonge avec les distinctions obtenues par le Crédit Mutuel et le CIC aux Trophées Qualité de la Banque 2026². Ils ont salué l'excellence du conseil proposé, en physique et à distance, la qualité du suivi - au quotidien comme dans les projets - ainsi que la performance des outils numériques, site internet et applications mobiles.

Par conséquent, **le groupe assume investir auprès de ses salariés et pour renforcer leurs outils technologiques** comme l'attestent ses frais généraux de 9,8 milliards d'euros (+5,9 %).

Pour récompenser ses salariés et attirer les meilleurs talents, il a encore renforcé son pacte social. Il s'appuie sur les mesures de revalorisations salariales les plus favorables du secteur ainsi que sur un accord de participation et d'intéressement encourageant la performance (17,8 % du salaire brut annuel en 2025).

Le groupe s'engage pour la qualité de vie au travail pour fidéliser ses équipes. Un accord Groupe Handicap et Proches Aidants permet aux salariés dont le proche est en situation de handicap de mieux concilier leur vie professionnelle avec ces contraintes. Un dispositif de « check-up » santé innovant sera lancé pour tous les salariés dès 2026.

Maîtriser la technologie en souveraineté

Crédit Mutuel Alliance Fédérale, **avec un coefficient d'exploitation de 55,3 %, est la banque française avec la plus forte efficacité opérationnelle**. Pour maintenir son avance, le groupe revendique des choix stratégiques singuliers.

D'abord, avec sa filiale Euro-Information, il entend **maîtriser en interne ses outils technologiques et garantir la sécurité et la confidentialité des données de ses clients**, comme l'atteste l'inauguration de deux nouveaux datacenters en Bourgogne pour 230 millions d'euros. Ils figurent parmi les sept infrastructures françaises certifiées Tier IV par l'Uptime Institute.

Ensuite, il veille au « **grand renforcement** » de ses salariés grâce à la technologie, notamment l'intelligence artificielle générative, utilisée chaque jour par 35 000 salariés. Des premiers outils sont d'ores et déjà opérationnels dans les réseaux (compte-rendu de rendez-vous, résumé et synthèse de document, assistant courrier, etc.), alors qu'un **premier cas d'usage sera prochainement déployé en assurance habitation**.

Ces déploiements s'accompagnent d'efforts importants de formation notamment pour l'usage de l'IA générative. Au total, le groupe consacre 6,3 % de sa masse salariale à la formation.

Déployer son modèle en Allemagne

L'année 2025 a été marquée par le choix assumé du groupe de diversifier géographiquement ses revenus pour

renforcer son modèle d'affaires. Si 75 % de son PNB est actuellement réalisé en France, l'Allemagne constitue son deuxième marché domestique (13 % de son PNB).

Ayant signé un accord en vue de l'acquisition de la **banque allemande OLB** en mars 2025, le groupe a finalisé l'opération le 2 janvier 2026. L'ensemble TARGOBANK et OLB constitue la 10^{ème} banque à capitaux privés du pays. OLB a intégré les comptes consolidés du groupe au 1^{er} semestre 2026.

Parallèlement, **ACM Deutschland** a débuté avec succès ses activités en assurance-vie et de personnes. Alors qu'il deviendra l'assureur exclusif d'OLB dès 2028, il l'est déjà pour TARGOBANK depuis le 1^{er} janvier 2026 et entend renforcer l'étendue de sa gamme dans les prochaines années.

Alors que le modèle de bancassurance est encore peu présent en Allemagne, **le groupe est convaincu d'avoir les moyens de réussir à y déployer avec succès son modèle de bancassureur universel**. Il vise notamment à devenir un partenaire privilégié des entreprises du Mittelstand, moteur économique de la première économie européenne.

Révolution environnementale et sociétale

L'Institut Mutualiste pour l'Environnement et la Solidarité a élaboré la **feuille de route ESG** de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Elle constitue la déclinaison opérationnelle de l'ambition de mener la révolution environnementale et solidaire.

Avec l'objectif de proposer des offres performantes et abordables à tous ses clients – particuliers, professionnels, entreprises ou agriculteurs – le groupe rencontre des premiers succès.

Depuis 2024, le groupe mutualiste a accompagné plus de 5 600 entreprises avec sa gramma « transitions », a financé la rénovation de 63 000 logements et a accordé 5 300 crédits à impacts positifs pour ses clients agriculteurs et viticulteurs, illustrant concrètement son engagement en faveur d'une économie plus durable et accessible à tous.

Des projets menés avec d'autres grandes banques en France et en Europe

L'année 2025 a marqué le déploiement industriel de Cash Services, opéré par 2SF. Face à la forte baisse de l'usage des espèces en France, il repose sur la mutualisation des distributeurs de quatre réseaux bancaires dont le Crédit Mutuel et le CIC, pour garantir leur accès, y compris dans les zones rurales. À fin 2025, ce sont près de 2 500 sites qui ont été mutualisés et 3 500 sont prévus en 2026 pour un total d'environ 6 000 points Cash Services en cible, entièrement accessibles à nos sociétaires et clients.

Le groupe est également membre fondateur de Wero opéré par EPI, solution de virement instantané déployée en France, en Allemagne et en Belgique. Après un an, les succès s'enchâînent. Alors que le projet d'euro numérique de détail de la Banque centrale européenne suscite des interrogations, cette initiative constitue une réponse concrète et pragmatique à un enjeu stratégique.

WERO, EN 2025, C'EST:

48 millions de clients enrôlés

1 accord de coopération

11 milliards d'euros échangés

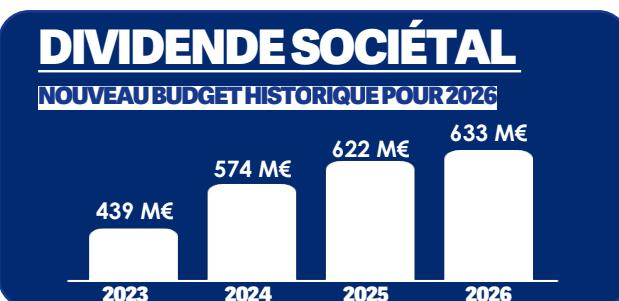
renforce avec EuroPA

183 millions de transactions

¹ Baromètre Posternak-Ifop, novembre 2025.
² MoneyVox.

L'entreprise à mission et le Dividende sociétal pour construire un monde plus juste et plus durable

Engagé dans son exigeante démarche d'entreprise à mission, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a adopté vingt nouveaux engagements avec en point d'orgue le Dividende sociétal. Fixé à 15 % de son résultat net chaque année, il a mobilisé 622 millions d'euros en 2025 et atteindra un record de 633 millions en 2026¹.



20 nouveaux engagements adoptés en 2025

Crédit Mutuel Alliance Fédérale est un groupe où s'exerce une démocratie mutualiste. Son parlement, composé d'élus représentant ses sociétaires et ses salariés, a adopté **20 nouveaux engagements d'entreprise à mission**, succédant aux précédents tous atteints. Se faisant, le groupe réaffirme son engagement pour la société et l'environnement.

Parmi eux, **le choix fondateur du Dividende sociétal** devient un engagement à part entière. En 2025, il a mobilisé 622 millions d'euros, soit plus de 1,6 milliard d'euros depuis 2023.

359 millions d'euros pour des projets environnementaux et sociétaux

Le Fonds Révolution Environnementale et Solidaire investit dans des projets générateurs d'impacts positifs et a été doté de 359 millions d'euros.

Parmi ses nouvelles réalisations, il est devenu propriétaire des forêts de Meillant et d'Arpheuilles pour préserver la biodiversité et des puits de carbone.

Il a également accompagné des **entreprises innovantes** telles que Zadient Technologies (production de semi-conducteurs en carbure de silicium), Eco-Tech Ceram (fourniture de chaleur à haute valeur ajoutée), MobyFly (transport maritime décarboné de passagers sur foils), Seacure (fabrication de roche par électrolyse contre l'érosion côtière).

157 millions d'euros pour des offres solidaires

De nouvelles offres à tarification préférentielle et mieux-disantes que les standards de marchés ont été proposées grâce au Dividende sociétal.

Parmi ses initiatives pour les particuliers, le groupe a réaffirmé son engagement envers les publics vulnérables. Deux nouveaux prêts à taux zéro ont été lancés : le Crédit Adaptation Logement et le Crédit Véhicule Adapté pour les personnes âgées ou en situation de handicap.

En assurance emprunteur et prévoyance, une nouvelle garantie « Aide à la famille » a été intégrée, dans plus de

3 millions de contrats en cours, pour accompagner les parents d'enfants malades ou en situation de handicap, contraints d'adapter leur activité professionnelle.

Le groupe mutualiste a également porté une attention particulière à ses clients professionnels fidèles. Après avoir supprimé le questionnaire de santé en assurance emprunteur pour les résidences principales (près de 250 000 clients fidèles bénéficiaires depuis 2021), cette mesure a été étendue aux crédits professionnels en novembre 2025. Un Leasing électrique pour les Pros a également été lancé.

Ces dispositifs s'inscrivent dans une gamme cohérente et déjà étendue d'offres solidaires, comprenant notamment des prêts à taux zéro pour les étudiants, le préfinancement des aides à la rénovation énergétique, l'achat de vélos, des prêts bonifiés pour l'installation des agriculteurs ou le Livret d'Épargne pour les Autres.

Le Livret d'Épargne pour les Autres (LEA) est un livret d'épargne bonifié qui permet aux épargnants de reverser tout ou partie de leurs intérêts à des associations de leurs choix. **En 2025, avec le LEA, les clients du Crédit Mutuel et du CIC ont fait don de 6,9 millions d'euros d'intérêts, un montant record.**

Depuis sa création il y a vingt ans, le LEA a permis de collecter plus de 16 millions d'euros, confirmant sa place de premier placement d'épargne solidaire en France.

106 millions d'euros versés aux associations

Premier mécène privé de France, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a versé 106 millions d'euros au monde associatif, fortement affecté par la baisse des subventions publiques.

Au-delà du soutien de proximité assuré en subsidiarité au niveau du groupe, 56 millions d'euros ont été engagés via la Fondation Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Parmi ses initiatives, la Fondation conduit un programme national en faveur de l'enfance défavorisée, doté de 17 millions d'euros, en partenariat avec plusieurs grandes ONG (Secours populaire français, Les Restos du Coeur, Secours Catholique-Caritas France, IM'PACTES, la Cimade, Médecins du Monde et Action Education).

La Fondation est également devenue mécène du **premier centre de santé dédié aux enfants victimes de maltraitances**, porté par l'association IM'PACTES. Ce centre d'appui à l'enfance permettra d'accompagner jusqu'à 2 000 enfants par an. Elle a également lancé un appel à projets pour la préservation de la biodiversité, permettant de soutenir 60 associations à hauteur de 2 millions d'euros.

Nouvelles offres à tarification inclusive & solidaire en 2025 :

DEVELOPPEMENT DES TERRITOIRES

> **Lutte contre les déserts médicaux**: avec le financement de l'installation des professions de santé en zones sous-dotées.

> **Aide aux collectivités**: avec le prêt coup de pouce collectivités.

EMPRUNTEUR ET PRÉVOYANCE

> Accompagnement des parents d'enfants malades ou en situation de handicap : avec la garantie « Aide à la famille » en assurance emprunteur.

> « Aide mutualiste » en santé.

PUBLICS VULNERABLES

> Aide aux personnes âgées et celles en situation de handicap : avec le « Crédit Adaptation Logement » et le « Crédit Véhicule Adapté ».

CLIENTS PROFESSIONNELS

> Assurance emprunteur: suppression du questionnaire de santé pour les clients fidèles

> **Transition climatique** : création d'une offre de leasing électrique et d'un prêt photovoltaïque.

¹ Hors surtaxe d'impôt sur les sociétés, il aurait été de 689 millions d'euros.

1. Résultats consolidés

1.1. Résultats financiers

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

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

Des revenus diversifiés en forte progression

Au 31 décembre 2025, le produit net bancaire s'élève à 17 723 millions d'euros, en hausse de +6,7 % par rapport au 31 décembre 2024, s'appuyant sur une bonne dynamique des réseaux bancaires, du crédit à la consommation et de l'assurance.

(en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024	Évolution
Banque de détail	13 239	12 347	+7,2 %
dont réseaux bancaires	8 820	8 243	+7,0 %
dont crédit à la consommation	3 678	3 349	+9,8 %
Assurance ⁽¹⁾	1 548	1 439	+7,6 %
Métiers spécialisés	2 932	2 916	+0,5 %
Gestion d'actifs et banque privée	1 342	1 343	-0,1 %
Banque de financement	628	687	-8,7 %
Activités de marché	593	525	+12,9 %
Capital-investissement	370	361	+2,4 %
Autres métiers ⁽²⁾	5	-91	n.s.
PNB CRÉDIT MUTUEL ALLIANCE FÉDÉRALE	17 723	16 610	+6,7 %

⁽¹⁾ et ⁽²⁾ 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 hausse de +7,2 % et la majorité des métiers bénéficia de l'amélioration de la marge d'intérêt et d'une forte dynamique au 4^e trimestre. Ce sont les réseaux bancaires (+577 millions d'euros) qui réalisent la plus forte progression sous l'effet de la hausse des taux moyens des crédits couplée à la réduction du coût moyen des ressources clientèles (livrets d'épargne réglementée notamment).

La contribution de l'activité **assurance** au produit net bancaire, à 1 548 millions d'euros, est en progression de +7,6 %, 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 stable à 1 342 millions d'euros, la progression de la banque privée +3,0 % portée par la hausse des commissions permet de couvrir le recul du produit net bancaire de la gestion d'actifs (-3,5 %).

La **banque de financement** affiche un produit net bancaire en baisse à 628 millions d'euros en raison de la baisse des taux courts impactant la marge d'intérêt.

Le produit net bancaire des **activités de marché** présente une forte évolution de +12,9 % tiré par les activités commerciales réalisant des opérations de marché au service de la clientèle entreprises et institutions financières.

Le total des produits générés par l'activité **capital-investissement** s'élève à 370 millions d'euros en légère croissance de +2,4 % par rapport à fin décembre 2024.

Un coefficient d'exploitation parmi les meilleurs de la place

Les frais de fonctionnement progressent de +5,9 % pour s'établir à -9 808 millions d'euros au 31 décembre 2025, en lien avec la stratégie d'investissement dans l'humain, l'amélioration des outils technologiques et le développement en France et en Europe de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Ainsi, pour accompagner la croissance, les frais de personnel (61 % des frais de fonctionnement) progressent de +6,4 %. La croissance des charges d'exploitation de +5,2 % comprend les coûts d'investissement dans le cadre du plan stratégique 2024-2027.

L'effet de ciseaux est positif, le coefficient d'exploitation s'améliore de 0,4 pp à 55,3 % illustrant l'efficacité opérationnelle de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Le résultat brut d'exploitation est en hausse de +7,7 % à 7 914 millions d'euros.

Un coût du risque stabilisé

Au 31 décembre 2025, le coût du risque s'établit à -1 828 millions d'euros soit 33 points de base des encours bruts de crédit à la clientèle, il s'améliore par rapport à fin 2024 (38 points de base).

Il se décompose en une dotation de -1 943 millions d'euros de coût du risque avéré (statut 3) et une reprise de 116 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 progresse de +5,5 % à fin décembre 2025, tiré par le crédit à la consommation qui représente toujours une part importante du coût du risque avéré (58 %). Il est en fort recul pour les réseaux bancaires qui représentent 34 % du coût du risque avéré (vs 43 % en décembre 2024). Le réseau CIC demeure lui exposé aux défaillances d'entreprises élevées en 2025 dans un environnement économique incertain. Les métiers spécialisés (6 % du coût du risque avéré) ont un faible niveau de coût du risque avéré à -111 millions d'euros.

Le coût du risque non avéré s'inscrit en reprise nette du fait d'ajustements de paramètres sur le modèle de provisionnement Ifrs9 hors de France. De plus, le modèle ayant atteint un niveau de fiabilité satisfaisant sur certaines typologies de clients (particuliers, professionnels et PME) en France, le stock de provisions post-modèle a été revu à la baisse (via des reprises) et reste important à 3 159 millions d'euros. Enfin, il intègre néanmoins des dotations en lien avec le provisionnement statistique qui accompagne la croissance du portefeuille de crédits et des ajustements post-modèle prudents prenant en compte notamment les incertitudes macro-économiques et des risques sectoriels spécifiques.

Le taux de créances douteuses s'établit à 3,3 % au 31 décembre 2025 et la couverture des encours douteux est de 45,5 % contre 46,0 % au 31 décembre 2024. Hors Prêts Garantis par l'Etat (PGE), le taux de créances douteuses s'élève à 3 % et le taux de couverture est supérieur à 48 %. Le métier de crédit à la consommation contribue pour près de 28 % au taux de créances douteuses.

Encours (en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Crédits bruts	550 700	538 253	532 054
Créances douteuses brutes	18 257	17 112	15 133
Provisions pour dépréciation des créances	11 468	11 149	10 103
dont provisions pour dépréciations sur encours douteux (Statut 3)	8 310	7 873	7 013
dont provisions pour dépréciations sur encours sains (Statuts 1 & 2)	3 159	3 276	3 090
Part des douteux dans les crédits bruts	3,3 %	3,2 %	2,8 %

Compte tenu de l'amélioration du coût du risque, le résultat d'exploitation est en hausse de +15,3 % sur un an à 6 087 millions d'euros.

Forte hausse du résultat avant impôt

Le résultat avant impôt est en forte hausse de +13,6 % sur un an, à 6 052 millions d'euros, sous l'effet conjugué de la dynamique des revenus, de l'efficacité opérationnelle ainsi que de la stabilisation du coût du risque.

Une banque ancrée sur le territoire

L'impôt sur les sociétés (-1 834 millions d'euros au 31 décembre 2025 contre -1 201 millions à fin décembre 2024) est impacté par la contribution exceptionnelle introduite par la loi de finances française 2025 sur les bénéfices des grandes entreprises réalisant un bénéfice supérieur à 1 milliard d'euros en France. Crédit Mutuel Alliance Fédérale reste une banque et un employeur fortement ancré sur le territoire français. Le groupe est ainsi redevable de 377 millions d'euros de surtaxe au 31 décembre 2025.

Malgré la surtaxe, le résultat net affiche une hausse de +2,3 % à 4 218 millions d'euros. En neutralisant le montant de la surtaxe, il serait en progression de +11,4 %.

1.2. Structure financière

Solvabilité et gestion du capital¹

Au 31 décembre 2025, les capitaux propres de Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'élèvent à 70,3 milliards d'euros contre 66,0 milliards d'euros au 31 décembre 2024, en hausse de près de 4 milliards grâce au report des résultats.

Crédit Mutuel Alliance Fédérale affiche une solvabilité solide, avec un ratio Common Equity Tier 1 (CET1) estimé de 19,7 % au 31 décembre 2025 contre 18,8 % au 31 décembre 2024. Le ratio Tier 1 estimé s'établit également à 19,7 % au 31 décembre 2025 et le ratio global de solvabilité estimé atteint 22,1 % contre 21,0 % au 31 décembre 2024.

Les fonds propres prudentiels CET1 atteignent 63,0 milliards d'euros en hausse de +6,8 % avec l'inclusion du résultat au 31 décembre 2025. Les fonds propres Tier2 sont notamment renforcés par les émissions par la BFCM de titres subordonnés éligibles pour 2,0 milliards d'euros.

L'acquisition de la banque OLB n'est pas intégrée dans les ratios au 31 décembre 2025, puisque l'opération a eu lieu le 2 janvier 2026. L'impact estimé est inférieur à -100 points de base sur le CET1 de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Les encours pondérés par les risques (RWA) s'élèvent à 320,1 milliards d'euros au 31 décembre 2025 (contre 314,4 milliards au 31 décembre 2024 soit +1,8 %). La variation s'explique principalement par les effets du passage à Bâle 3 finalisé et notamment une hausse du risque opérationnel et une baisse des risques pondérés de crédit (dont l'effet relatif au changement de pondération des actions assurance et malgré l'augmentation liée à l'activité). Les encours pondérés au titre du risque de crédit représentent 88 % du total, à 281,8 milliards d'euros.

Le rendement des actifs pondérés par les risques (RoRWA - Return on Risk-weighted Assets) atteint un niveau de 1,3 % au 31 décembre 2025.

Liquidité et refinancement

La gestion de la trésorerie de Crédit Mutuel Alliance Fédérale repose 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 confortable qui respecte les ratios réglementaires et permet de résister à des scénarios de stress sévères.

Au total, l'encours des ressources externes levées sur les marchés ressort à 153,1 milliards d'euros à fin décembre 2025, soit une baisse de -4,7 % par rapport à fin décembre 2024.

Les ressources courtes de marché monétaire (moins d'un an) représentent un encours de 47,0 milliards d'euros à fin décembre 2025 en baisse programmée de -10,4 % par rapport à décembre 2024, afin de stabiliser l'encours à un niveau qui couvre les besoins. Elles représentent 31 % de l'ensemble des ressources de marché levées, soit une baisse de -2 points par rapport à décembre 2024.

Les ressources à moyen et long terme (MLT) ressortent à 106,1 milliards d'euros à fin décembre 2025, soit une baisse de -1,9 % par rapport à décembre 2024. Au cours de l'année 2025, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a levé 17,5 milliards d'euros de ressources à MLT (dont 2 milliards d'euros pour le programme de refinancement 2026) 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. 78 % de ces ressources à MLT ont été levées en euros et le solde en devises étrangères (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 84 % et 16 %. La maturité moyenne des ressources à moyen et long terme levées au 31 décembre 2025 est stable à 5,9 ans contre 6,0 sur l'année 2024.

Programme de refinancement sur l'année 2025

Au 31 décembre 2025, les émissions sous un format public ont représenté une contre-valeur de 14,6 milliards d'euros et se répartissent de la manière suivante :

- BFCM sous format EMTN senior :
 - 4 milliards d'euros d'obligations, dont 1,25 milliard d'euros émis en décembre pour le programme de refinancement de 2026. Il comprend également 2 milliards sous format senior à 5 et 10 ans, répartis sur deux tranches émises en avril, et 750 millions d'euros en septembre ;
 - 400 millions de livres sterling d'obligations à 6 ans, émises en mai ;
 - 500 millions de dollars australiens d'obligations à 6 ans, émises en juin ;
 - 2,8 milliards de dollars américains d'obligations ont été émises à 5 ans en janvier (1,25 milliard de dollars), à 3 ans en juillet (1,25 milliard de dollars) et à 5 ans en septembre (300 millions de dollars) sous un format US144A ;
 - 185 millions de francs suisses d'obligations à 8 ans, émises en septembre ;
 - 67 milliards de yen japonais d'obligation (389 millions d'euros) à 3, 5 et 10 ans émises en octobre ;
- BFCM en format EMTN Non Preferred Senior : 1 milliard d'euros à 10 ans, émis en février dans le cadre de la gestion du MREL ;
- BFCM en format EMTN Tier2 : 1,25 milliard d'euros d'obligations à 5 ans a été émis en janvier et 750 millions d'euros d'obligations à 5 ans en novembre, dans le cadre du programme de refinancement 2026 ;
- Crédit Mutuel Home Loan SFH : 3,75 milliards d'euros d'obligations (une à 8 ans de 1,5 milliard d'euros en janvier et deux autres émissions en deux tranches de 5 et 10 ans, respectivement de 1,5 milliard d'euros et 0,75 milliard d'euros, réalisées en mai).

¹ Les ratios cités sont estimés au 31 décembre 2025 selon les règles CRR3/CRD6 applicables au 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 l'année 2025 de 165,9 % contre 177,0 % sur la même période 2024 ;
- des actifs moyens de liquidité HQLA (High Quality Liquid Asset) de 104,0 milliards d'euros dont 68 % déposés auprès des banques centrales (principalement la BCE).

Le total des réserves de liquidité sur le périmètre consolidé au 31 décembre 2025 se répartit de la façon suivante :

Crédit Mutuel Alliance Fédérale (en milliards d'euros)	31/12/2025
Cash déposé en banques centrales dont encaisses	68,1
Titres LCR (après haircut LCR)	33,3
dont titres HQLA Level 1	28,0
Autres actifs éligibles banques centrales (après haircut BCE)	41,5
TOTAL DES RÉSERVES DE LIQUIDITÉ	143,0

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

Exigence SREP¹

L'exigence de solvabilité globale (« Total Capital ») est fixée à 13,23 % y compris 1,85 % de P2R (hors « Pillar 2 guidance »).

Avec des ratios² au 31 décembre 2025 de 19,7 % pour le ratio de CET1 et de 22,1 % pour le ratio de solvabilité global, Crédit Mutuel Alliance Fédérale se situe très au-delà des exigences prudentielles de fonds propres.

1.3. 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
Moody's⁽²⁾	Aa3/P-1	A1	Stable	P-1	a3
Fitch Ratings *⁽³⁾	AA-	AA-	Négative	F1+	a+

* La note Issuer Default Rating est à A+.

** 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.

*** 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.

⁽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'année 2025 a été fortement marquée par les actions sur la notation souveraine de la France (perspective abaissée à « négative » le 24 octobre 2025 pour Moody's et deux dégradations de la notation à A+/Stable le 12 septembre 2025 pour Fitch Ratings et le 17 octobre 2025 pour Standard & Poor's). Dans ce cadre, deux des agences ont confirmé en 2025 les notations externes et les perspectives stables attribuées à Crédit Mutuel Alliance Fédérale et au groupe Crédit Mutuel (le 18 décembre 2025 pour Moody's, le 19 septembre 2025 et 8 décembre 2025 pour Standard & Poor's). Ceci reflète l'efficacité opérationnelle, la récurrence des résultats basée sur un modèle d'affaires diversifié, ainsi que la solidité des fondamentaux financiers. Fitch Ratings, quant à elle, a décidé le 4 décembre 2025 de confirmer les notations mais de réviser la perspective de « stable » à « négative ». Cela fait suite à la dégradation de la notation de l'environnement opérationnel des banques françaises de aa- à a+ ainsi qu'au durcissement des niveaux de performance attendus de la méthodologie Fitch Ratings pour conserver un même niveau de notation.

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. 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 renforcera encore la diversification de Crédit Mutuel Alliance Fédérale avec un impact en CET1, qui ne serait pas de nature à altérer l'appréciation par les agences des scores de capital de Crédit Mutuel Alliance Fédérale ou du groupe Crédit Mutuel.

¹ Le communiqué de presse reprenant le détail des exigences SREP a été publié le 15 décembre 2025

² Estimés au 31 décembre 2025.

1.4. Chiffres clés

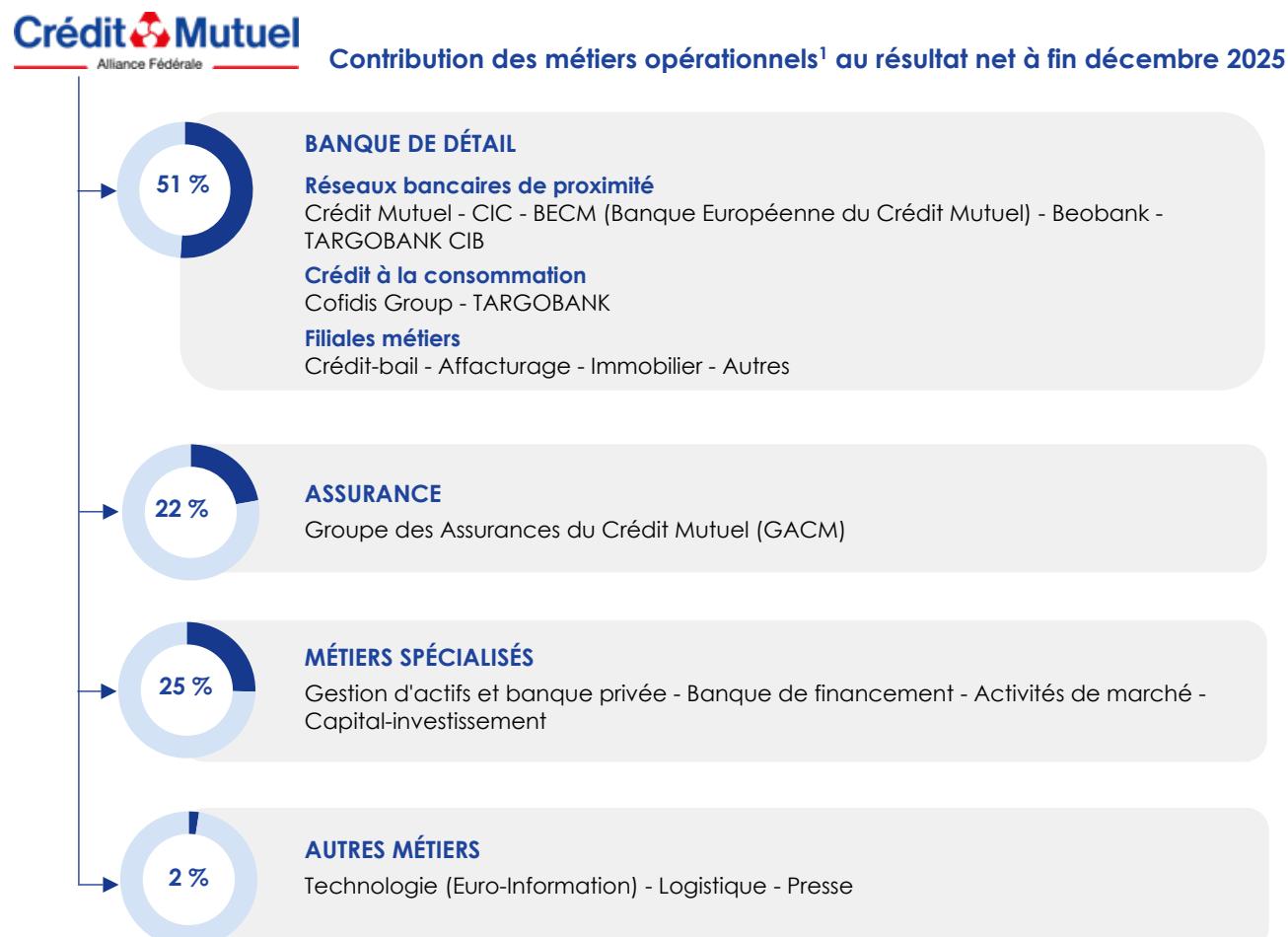
Crédit Mutuel Alliance Fédérale¹

(en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
Structure financière et activité		
Total du bilan	942 886	932 209
Capitaux propres (yc résultat de l'exercice et avant distribution)	70 327	66 048
Crédits nets à la clientèle	539 232	527 104
Épargne totale	991 624	963 185
- dont dépôts de la clientèle	486 795	482 741
- dont épargne assurance	119 471	111 263
- dont épargne financière bancaire (gérée et conservée)	385 358	369 181
Chiffres clés		
Effectifs inscrits fin de période (des entités sous contrôle du groupe)	80 215	78 312
Nombre de points de vente	4 085	4 207
Nombre de clients (en millions)	31,7	31,0
Nombre de sociétaires (en millions)	6,4	6,5
Ratios clés		
Coefficient d'exploitation (au 31/12/2025 vs 31/12/2024)	55,3 %	55,7 %
Coût du risque clientèle rapporté aux encours de crédits (pb)	33	38
Résultat net / actifs pondérés par les risques moyens (RoRWAA)	1,3 %	1,3 %
Rentabilité des actifs moyens (ROAA)	0,45 %	0,45 %
Ratio Crédits / Dépôts	110,8 %	109,2 %
Ratio global de solvabilité (estimé pour 12/2025)	22,1 %	21,0 %
Ratio CET1 (estimé pour 12/2025)	19,7 %	18,8 %

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-Vivarais, 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, Cofidis Group, la Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM).

1.5. Organisation des métiers

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, la banque de financement, les activités de marché ou encore le capital-investissement. Enfin, d'autres filiales spécialisées (technologique, logistique, presse) viennent au service de la clientèle.



¹ Hors métiers "Holding".

2. Activités et résultats des métiers¹

2.1 Banque de détail

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

⁽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 et de TARGOBANK CIB ;
- le crédit à la consommation composé de Cofidis Group et 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.

2.1.1 Réseaux bancaires de proximité

Au 2025, le réseau bancaire de proximité réalise un produit net bancaire de 8 820 millions d'euros (+7,0 %) et contribue à hauteur de 1 617 millions d'euros au résultat net de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

2.1.1.1 Réseau de bancassurance des caisses de Crédit Mutuel, Beobank et BECM

▪ Réseau de bancassurance des caisses de Crédit Mutuel

Fin décembre 2025, le réseau de bancassurance des caisses de Crédit Mutuel compte près de 9 millions de clients, en hausse de +1,0 % (+87 000). Les particuliers qui représentent 86 % du nombre total de clients, ont augmenté de +0,8 %. Cette dynamique de croissance s'observe également sur le marché des professionnels et des entreprises, avec respectivement une hausse de +2,2 % (+15 600 clients supplémentaires) et +3,8 % (+2 500 clients supplémentaires).

Les encours de dépôts confiés par les clients des caisses s'élèvent à 192,9 milliards d'euros à la fin décembre 2025, en progression de +1,8 % sur un an, notamment portés par la croissance des encours de comptes à terme. Les encours d'épargne logement sont en recul à 21,2 milliards d'euros.

Au 31 décembre 2025, le niveau d'épargne réglementée² s'élève à 88,3 milliards d'euros

La collecte à fin décembre 2025 reste positive sur les livrets Bleu dont les encours progressent de +2,2 % sur une année atteignant 42,4 milliards d'euros ; la baisse des taux réglementés au 1^{er} trimestre 2025 ayant ralenti la croissance. Par ailleurs, la dynamique constatée sur les comptes à terme en 2024, se poursuit en 2025 avec une hausse des encours de +9,3 % à 32,6 milliards d'euros.

La stratégie multiservice se traduit par des niveaux d'équipements des clients majoritairement en progression :

- le stock de contrats d'assurance de biens et de personnes (hors assurance-vie et assurance emprunteur) continue de progresser (+1,6 % depuis le 1^{er} janvier) et atteint 13,8 millions ;
- les contrats de téléphonie mobile diminuent légèrement (-0,8 % sur un an) au nombre de 815 000 abonnements ;
- les abonnements de télésurveillance du domicile sont en hausse (+2,7 %) avec un portefeuille de plus de 247 000 contrats à fin 2025.

Les encours de crédits progressent de +1,2 % à 187,1 milliards d'euros au 31 décembre 2025. La baisse des taux des crédits et en particulier ceux des crédits immobiliers se traduit par une hausse des déblocages de crédits de 28,6 % à

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 Livret Bleu, livret A, LDD, LEP, CEL, livret jeune, PEL, PEP.

18,7 milliards d'euros sur l'année. Les encours de crédits habitat et ceux des crédits d'équipement progressent respectivement de +1,7 % à 146,1 milliards d'euros et de +2,2 % à 28,1 milliards d'euros. Les encours de crédits à la consommation se stabilisent à 9,1 milliards d'euros.

Au 31 décembre 2025, le réseau de bancassurance des caisses de Crédit Mutuel réalise un produit net bancaire de 4 200 millions d'euros (+6,9 %) s'appuyant sur une progression de la marge d'intérêt (en hausse de +13,6 %) et du niveau de commissionnement (+2,1 %).

Les frais de fonctionnement sont en hausse de (+3,4 %) à -2 985 millions d'euros.

Le coût du risque global diminue à -143 millions d'euros, intégrant une baisse du coût du risque avéré (affiché à -154 millions d'euros). De plus, le coût du risque non avéré s'inscrit en reprise nette (atteignant 11 millions d'euros), malgré les dotations pour risques futurs qui ont été constituées en lien avec la croissance du portefeuille de crédits. Après reprise, le stock de provisions (statut 1 et 2) s'élève à 4 années de coût du risque avéré sur ce périmètre.

Au 31 décembre 2025, l'activité du périmètre des caisses de Crédit Mutuel affiche un résultat net en hausse à 755 millions contre 571 millions d'euros à fin décembre 2024.

■ **Beobank**

Beobank propose des produits de bancassurance en Belgique. En 2025, Beobank réalise une année commerciale dynamique sur de nombreux segments : nouveaux clients, collecte en dépôts, ouverture de comptes courants, crédits à la consommation. De plus, elle maintient sa stratégie de croissance sur toutes ses lignes de produits.

Les encours bruts de crédits s'établissent à 10,2 milliards d'euros au 31 décembre 2025, en hausse de +8,6 % par rapport à fin 2024, tirés particulièrement par les crédits hypothécaires (+12,5 %). Parallèlement, l'encours des dépôts s'élève à 9,7 milliards d'euros (+14,6 %) au 31 décembre 2025. Le taux de créances douteuses est en baisse de 4,89 % à 3,63 %.

Le portefeuille d'assurances de biens a progressé de +8,7 %.

Le produit net bancaire est en légère baisse par rapport à 2024. La marge d'intérêt progresse sur un an malgré la diminution importante des revenus de swaps. Les commissions nettes diminuent notamment suite à des modifications réglementaires sur les virements instantanés et l'assurances crédits (assurance solde restant dû).

Les charges d'exploitation sont en augmentation, impactées en partie par une hausse des contributions et taxes bancaires de 25 %.

Le coût du risque s'élève à -4,1 millions d'euros, en nette diminution par rapport à 2024, suite à l'impact favorable de la vente d'un portefeuille de crédits à la consommation non performants.

Le résultat de Beobank s'élève à 50,5 millions d'euros, +19,0 % par rapport à l'exercice précédent.

■ **Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM)**

Au 31 décembre 2025, la BECM affiche des résultats en nette progression, traduisant la solidité de son modèle économique et l'efficacité de sa stratégie dans un environnement bancaire exigeant. L'exercice est marqué par une activité commerciale globalement résiliente, une gestion rigoureuse du bilan et une amélioration très significative de la rentabilité.

Sur le plan commercial, la banque compte plus de 20 000 clients à fin 2025.

Les encours de crédits à la clientèle bruts atteignent 18,3 milliards d'euros et sont stables sur un an. Les crédits d'investissement s'élèvent à 13,9 milliards d'euros à fin décembre 2025, en hausse de +1,8 % sur un an, illustrant le rôle actif de la BECM dans le financement de projets structurants et durables. À l'inverse, les crédits de fonctionnement et les comptes courants reculent à 4,3 milliards d'euros traduisant un recours moins important au financement à court terme. L'encours d'épargne comptable (comptes courants créditeurs et épargne bancaire) s'établit à 13,3 milliards d'euros contre 13,5 milliards d'euros en 2024 (en capitaux moyens mensuels). Cette tendance masque toutefois des évolutions hétérogènes. Les comptes à terme et bons progressent à 8,6 milliards d'euros, confirmant l'attrait des clients pour des placements sécurisés et rémunérés. Les dépôts à vue reculent à 4,7 milliards d'euros.

Les résultats de l'exercice 2025 sont en nette amélioration. Le produit net bancaire atteint 291 millions d'euros, contre 252 millions d'euros en 2024 (+15,4 %). Cette croissance est principalement portée par la forte hausse de la marge d'intérêts, qui s'établit à 198 millions d'euros, bénéficiant notamment du contexte de taux. Les commissions, à 82 millions d'euros, demeurent stables et confirment la récurrence et la qualité des revenus hors intérêts.

Les frais généraux sont maîtrisés et s'élèvent à -86 millions d'euros, un niveau quasi inchangé par rapport à l'année précédente. Le résultat brut d'exploitation progresse fortement pour atteindre 205 millions d'euros, contre 168 millions d'euros en 2024.

Le coût du risque s'améliore très nettement. La partie provisions pour risque avéré, en l'absence de dossier de place en 2025, s'établit à -41 millions d'euros, contre -76 millions d'euros à fin 2024.

A fin 2025, le résultat courant avant impôt ressort ainsi à 144 millions d'euros, en forte hausse par rapport à 2024. Après prise en compte de l'impôt sur les sociétés et la surtaxe, le résultat net reste en forte progression.

2.1.1.2. Réseau de bancassurance du CIC

À fin décembre, le nombre de clients du réseau bancaire s'établit à près de 5,8 millions en hausse de +1,4 %. L'ensemble des marchés est en croissance porté par le marché des professionnels et des entreprises en augmentation nette de près de 29 000 clients, le marché des particuliers s'améliore de +1,1 % à plus de 4,5 millions de clients.

Les encours de dépôts enregistrent une légère croissance sur un an à 179,1 milliards d'euros (+1,5 %), avec une stabilisation de l'épargne bancaire et une croissance sur les comptes courants.

Les comptes courants retrouvent une collecte positive (+1,8 milliard d'euros, soit +2,4 %) pour s'établir à près de 77,5 milliards d'euros.

La collecte sur l'épargne bancaire reste légèrement positive malgré un environnement de taux moins favorable, les encours de livret A affichant une hausse plus limitée (+3,0 %) que les années précédentes en raison de la baisse de son taux. Les comptes à terme bénéficient d'un arbitrage favorable (+3,1 % à 48,8 milliards d'euros) au détriment de l'épargne logement et des livrets ordinaires.

La collecte se réoriente principalement au profit de l'assurance-vie et des comptes-titres dont les encours progressent sur un an respectivement de +6,7 % à 45,7 milliards d'euros et +14,2 % à 41,0 milliards d'euros.

Les encours de crédits progressent de +1,9 % pour s'établir à 183,9 milliards d'euros.

La production de crédits est en reprise sur l'année 2025 de +13,1 % à près de 40,9 milliards d'euros, portée par la demande de crédits habitat (+28,5 %) et de crédits d'investissement (+17,0 %).

L'encours des crédits habitat progresse de +1,6 % à 105,9 milliards d'euros. Les crédits de trésorerie sont en repli à 6,6 milliards d'euros en lien avec le remboursement des PGE.

En revanche, les encours de crédits d'investissement poursuivent leur progression de +5,7 % à 57,7 milliards d'euros tandis que les crédits consommation sont stables à 6,6 milliards d'euros.

L'année 2025 est marquée par une nette augmentation de la marge d'intérêt qui s'améliore de +13,2 % tandis que les commissions, affichent une croissance de +3,4 % générant un produit net bancaire en hausse de +7,5 % à 3 952 millions d'euros.

Les frais de fonctionnement sont maîtrisés (+2,5 % à -2 482 millions d'euros) portant le résultat brut d'exploitation à près de 1 470 millions d'euros.

Le coût du risque est en diminution de -9,4 % à -459 millions d'euros. Il augmente sur le risque avéré mais diminue significativement sur le non avéré.

Le résultat avant impôt s'élève à 1 008 millions d'euros pour un résultat net de 708 millions d'euros, en hausse de +30,5 %.

2.1.2. Crédit à la consommation

2.1.2.1. Cofidis Group

Cofidis Group, à travers ses trois marques commerciales, Cofidis, Monabanq, Crétatis et son GEIE SynerGIE, crée, vend et gère uniquement à distance une large gamme de services financiers et bancaires pour les particuliers et les commerçants partenaires.

En matière d'activité, Cofidis Group réalise une bonne année, avec une production qui dépasse 12 milliards d'euros, en hausse de +13 % par rapport à 2024. L'encours brut de crédits progresse de +9 % par rapport à fin 2024 pour dépasser 23 milliards d'euros. Les dépôts Monabanq augmentent de +9 % par rapport à 2024 et s'établissent à 1,3 milliard d'euros.

Le développement de l'activité banque à distance de Monabanq se poursuit avec une hausse de +48 % des ouvertures de comptes courant par rapport à 2024.

Le produit net bancaire progresse de +13 % par rapport à 2024, porté par le développement de la marge d'intérêt et des commissions.

Les frais généraux sont en augmentation par rapport à 2024 en lien avec la croissance de l'activité, l'accompagnement du développement de Monabanq, et l'effet sur une année pleine de l'intégration de Magyar Cofidis Bank. Ils augmentent moins vite que le produit net bancaire ce qui permet au coefficient d'exploitation de s'améliorer de près d'un point de pourcentage.

Le coût du risque progresse de +105 millions d'euros en 2025 à -568 millions d'euros. Cette hausse provient essentiellement du risque non avéré (+72 millions d'euros) qui affichait une reprise nette en 2024. Le coût du risque avéré enregistre une hausse de +6,5 %.

Cofidis Group contribue pour 26 millions d'euros au résultat net consolidé de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, pénalisé notamment par plusieurs éléments exceptionnels (dont la surtaxe) et un effet de base défavorable en coût du risque. Les performances de Cofidis Group dans les pays d'Europe de l'Ouest et du Sud permettent d'accompagner le développement des activités de Cofidis en Europe centrale et de Monabanq.

2.1.2.2. TARGOBANK

TARGOBANK bénéficie de près de 100 ans d'expérience sur le marché bancaire allemand. Implantée dans plus de 250 villes allemandes, elle répond aux besoins de 3,8 millions de clients particuliers, professionnels et grandes entreprises. Elle privilégie les produits bancaires simples et compétitifs, la qualité du service et les relations durables et de proximité avec ses clients au travers de son réseau d'agences et de la banque digitale.

TARGOBANK propose des services diversifiés de financement des entreprises et des particuliers, des produits d'épargne, d'assurances et de gestion patrimoniale ainsi que des solutions d'affacturage et de crédit-bail. Dans le cadre du plan stratégique 2024-2027, la banque poursuit son développement de bancassurance sur le deuxième marché domestique de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

A ce titre, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a franchi une étape majeure en procédant le 2 janvier 2026 à l'acquisition de 100 % de la banque allemande Oldenburgische Landesbank (OLB) via la holding TARGO Deutschland GmbH¹. A la même date, TARGOBANK a démarré officiellement son partenariat avec les Assurances du Crédit Mutuel en Allemagne par l'intermédiaire de sa filiale ACM Deutschland, dont la phase pilote a débuté en juillet 2025.

Dans le secteur du crédit à la consommation, le volume des crédits aux particuliers se maintient au niveau de 2024. Le portefeuille de crédits augmente de +3,9 % pour atteindre 24,2 milliards d'euros, tandis que les dépôts s'élèvent à 32,9 milliards d'euros, soit une hausse de +2,4 %. L'activité de crédits à la consommation distribués par des tiers est dynamique grâce à la conclusion de nouveaux partenariats significatifs et au développement du comparateur de prêts en ligne CHECK24 en Autriche, partenaire de longue date.

Les filiales métiers enregistrent une augmentation du portefeuille de crédits, tant pour les crédits d'investissement et le leasing que pour le portefeuille d'affacturage.

¹ Se référer au communiqué de presse du 2 janvier 2026 : <https://www.creditmutuel.fr/fr/alliancefederale/presse/communiques-de-presse/CMAF-finalise-l-achat-d-OLB.html>

Le portefeuille de crédits du réseau bancaire dédié aux grandes entreprises (TARGOBANK Corporate Banking) est en légère baisse en raison de la conjoncture économique.

Le produit net bancaire des métiers TARGOBANK a connu une croissance significative de +6,9 %, tiré par le produit net d'intérêt.

Les frais généraux augmentent en 2025 de +9,5 % par rapport à l'année précédente pour atteindre -1,1 milliard d'euros. Les frais de personnel sont en hausse de +9,6 % dûe à l'augmentation des salaires et des effectifs. Les investissements dans l'informatique, le lancement du NeoBroker¹ "Joe Broker" ainsi que les frais engagés dans le cadre de l'acquisition d'Oldenburgische Landesbank ont entraîné une augmentation des charges externes de +10,2 %.

Le coût du risque diminue de -10,6 % par rapport à 2024 en lien notamment avec un ajustement des paramètres du modèle IFRS9, ayant abouti à une reprise de provisions pour risque non avéré qui compense les dotations de provisions liées à l'évolution du portefeuille de crédits.

En 2025, le résultat avant impôt de TARGOBANK s'élève à 714 millions d'euros, soit +17,8 % par rapport à l'année dernière, établissant un nouveau record.

2.1.3. 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 741 millions d'euros en légère baisse (-1,8 %) et un résultat net de 162 millions d'euros (contre 178 millions en 2024).

2.1.3.1. L'affacturage et la mobilisation de créances

La filière affacturage de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, dédiée aux entreprises et aux professionnels, est constituée de deux entités en France : Crédit Mutuel Factoring et Factofrance. En Allemagne, les activités d'affacturage sont réalisées par TARGOBANK sous les enseignes TARGO Factoring et Commerzfactoring, joint-venture avec Commerzbank.

Le volume de créances achetées par Crédit Mutuel Factoring et Factofrance atteint 111,6 milliards d'euros en 2025 en hausse de +4,9 % par rapport à 2024. La part d'activité à l'international représente 40 % du chiffre d'affaires global. Les encours de la filière affacturage à fin d'exercice s'établissent à 14,9 milliards d'euros, en légère hausse de +3,9 %.

Compte tenu de la baisse des taux d'indexation sur la période, le produit net bancaire se rétracte -8,6 %, pour se porter à 306 millions d'euros.

Les frais généraux affichent une augmentation de +3 %, tirés principalement par les frais de personnel.

Le coût du risque reste globalement maîtrisé, et s'élève à 10 millions d'euros.

Le résultat courant avant impôt affiche une diminution et s'élève à 108 millions d'euros, pénalisé par des conditions de taux moins favorables pour le métier.

2.1.3.2. Le crédit-bail mobilier et immobilier

2.1.3.2.1 Crédit Mutuel Leasing et CCLS (Leasing Solutions)

La filière leasing de Crédit Mutuel Alliance Fédérale acteur majeur du financement locatif d'équipement depuis plus de 60 ans maintient sa part de marché en France à 17,1%² dans un marché en baisse de -8,3 % par rapport à 2024.

Elle est spécialisée dans le financement des biens d'équipement en crédit-bail et en location et distribue ses produits via différents canaux de distribution. Au sein des réseaux bancaires du groupe, les offres de financement locatif sont distribuées sous la marque Crédit Mutuel Leasing dans le réseau Crédit Mutuel et sous la marque CIC Leasing au sein du réseau du CIC. L'entité finance aussi des projets de développement à l'international d'entreprises françaises et étrangères ayant des entités locales ou leur maison mère en France. En 2025, la filière a également déployé une plateforme digitale pour la distribution de véhicules en LOA et LLD à destination des particuliers et professionnels. La filière leasing distribue également en direct des offres partenaires sous la marque Mutuallease au travers de son propre réseau d'agences, avec une force de vente dédiée. Elle finance des matériels principalement pour des distributeurs ou des constructeurs de matériel en recherche de solutions de financement locatif pour développer leurs ventes.

A fin décembre 2025, la production sur l'ensemble du périmètre affiche 6,3 milliards d'euros en retrait de -5 % dans un marché difficile. L'encours moyen de la filière s'établit à 15,5 milliards d'euros, en ligne avec 2024. Avec plus de 897 millions d'euros, la production réalisée à l'international représente 14 % de la production totale de la filière.

A fin décembre 2025, le produit net bancaire contributif du crédit-bail mobilier est en hausse de +8 % et atteint 188 millions d'euros. Le résultat net est en nette amélioration à 18 millions d'euros en 2025 contre -9 millions au 31 décembre 2024.

2.1.3.2.2. Crédit Mutuel Real Estate Lease

Crédit Mutuel Real Estate Lease poursuit en 2025 les investissements liés à la digitalisation du parcours client depuis l'instruction jusqu'au déblocage des fonds et la vie du contrat.

En lien avec la stratégie de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, Crédit Mutuel Real Estate s'engage à accompagner les clients dans leurs projets de transition énergétique. La société propose des solutions de financement adaptées à la construction d'immeubles à haute performance énergétique mais également aux travaux de rénovation des immeubles existants ou pour l'installation de procédés de production électrique.

L'activité de Crédit Mutuel Real Estate Lease est particulièrement dynamique en 2025, affichant une production en forte croissance. Le total des financements octroyés s'élève à 765 millions d'euros en 2025, soit une augmentation de +41 % par rapport à 2024. En raison de la baisse d'activité en 2024, les encours sont quasi-stables atteignant 6,0 milliards d'euros à fin décembre 2025.

¹ Plateforme de courtage en ligne.

² Source : calculs internes sur la base de données ASF.

2.2. Assurance

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

⁽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 un nouveau record de collecte brute en assurance-vie, le chiffre d'affaires du GACM progresse de +15,2 % par rapport à 2024 pour s'établir à 17,6 milliards d'euros.

La collecte brute en assurance-vie du GACM, réalisée pour l'essentiel dans un marché français porteur, atteint un niveau sans précédent de 10,9 milliards d'euros, en hausse de +26,1 % par rapport à 2024. La part des unités de comptes (UC) dans la collecte brute est globalement stable à 27,5 %. Cette performance, remarquable sur les fonds euros comme sur les UC, témoigne du dynamisme des réseaux Crédit Mutuel Alliance Fédérale et de l'attractivité des produits et services d'assurance-vie et retraite du GACM. La collecte nette progresse de plus de 2 milliards d'euros par rapport à 2024 pour atteindre 4,8 milliards d'euros. Elle est réalisée à hauteur de 3,9 milliards d'euros sur les fonds en euros et de 0,9 milliard d'euros sur les UC. Pour la troisième année consécutive, le GACM sert en 2025 un taux moyen de 2,80 %, bonus de rémunération inclus, sur les fonds en euros de ses contrats d'assurance-vie et de retraite individuelle, tout en conservant un niveau élevé de réserves (5,9 %¹ contre 6,3 % en 2024).

A 6,7 milliards d'euros, le chiffre d'affaires des assurances de risques progresse de +5,8 % par rapport à 2024 hors acceptations (+1,0 % y compris acceptations). Dans le détail, les assurances de personnes sont en hausse de +3,4 % à 3,8 milliards d'euros et les assurances de biens augmentent de +9,2 % à 2,9 milliards d'euros. La hausse soutenue en assurances de biens est amplifiée par les ajustements tarifaires rendus nécessaires par l'inflation des coûts de réparation et les effets du changement climatique, avec notamment, depuis le 1^{er} janvier 2025, la hausse de la prime additionnelle permettant de financer le régime d'indemnisation des catastrophes naturelles² en France.

La contribution du GACM au produit net bancaire de Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'élève à 1 548 millions d'euros, en progression de +7,6 % par rapport à 2024.

Cette performance s'explique par la bonne orientation des résultats techniques, et notamment par le résultat des assurances de biens qui ressort en nette amélioration sous l'effet des évolutions tarifaires engagées pour retrouver l'équilibre en assurance automobile et habitation et d'une revue à la baisse de la charge des survenances antérieures à 2025 (bonis). Le résultat financier des portefeuilles de fonds propres est par ailleurs en baisse.

La contribution exceptionnelle introduite par la loi de finances 2025 sur les bénéfices des grandes entreprises s'élève à près de 126 millions d'euros pour le GACM et conduit à un résultat net contributif stable par rapport à 2024. Ce dernier s'établit à 987 millions d'euros à fin 2025.

¹ Ratio de Provision pour Participation aux Excédents (PPE) rapportée aux provisions mathématiques des fonds en euros.

² 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.

2.3. Métiers spécialisés

2.3.1. Gestion d'actifs et banque privée

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

⁽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 Crédit Mutuel Asset Management, La Française Systematic Asset Management, La Française REM, CIC Private Debt, Crédit Mutuel Impact, Cigogne Management, Crédit Mutuel Gestion, New Alpha Asset Management. De plus, le CIC a cédé en décembre 2024 l'entité Crédit Mutuel épargne Salariale à La Française (15 %) et au Groupe des Assurance du Crédit Mutuel (85 %).

Les expertises de Banque de Luxembourg Investments et CIC Market Solutions sont aussi commercialisées par La Française AM Finance Services, plateforme de distribution. 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** affiche un produit net bancaire stable à 1 342 millions d'euros. Le produit net bancaire de la banque privée progresse de +3,0 % (à 723 millions d'euros), grâce à la bonne progression des commissions, et compense le recul de la gestion d'actif (-3,5 % à 618 millions d'euros).

Les frais de fonctionnement sont stables à -944 millions d'euros et le coût du risque s'améliore avec une baisse de +64 millions d'euros sur la banque privée et gestion d'actifs.

Le résultat net progresse de +22,5 % à 298 millions d'euros au 2025, contre 243 millions au 2024.

Ces données n'intègrent pas l'activité banque privée, logée au sein du réseau du CIC et de ses cinq banques régionales, qui représentent 225 millions d'euros de produit net bancaire (+9 %) et 87 millions de résultat net (+21 %).

■ ACTIVITÉ GESTION D'ACTIFS

Groupe La Française totalise un encours sous gestion de plus de 163 milliards d'euros (marquant une progression de +4 % par rapport à la fin de l'exercice 2024) et une collecte de 3,6 milliards d'euros sur les actifs long terme à fin décembre 2025. 77 % des actifs sont investis sur les marchés financiers cotés (monétaire, actions, obligations, diversifiés, etc.) aux côtés des expertises non cotées (immobilier, dette privée et private equity). Au 31 décembre 2025, le produit net bancaire généré par l'activité du Groupe La Française s'élève à près de 449,1 millions d'euros, pour un résultat net consolidé part du groupe de 69,0 millions d'euros.

Les encours sous gestion de Crédit Mutuel Asset Management atteignent près de 104 milliards d'euros dont près de 47 milliards d'euros d'encours sous gestion positionnés sur l'expertise monétaire. En 2025, les fonds gérés par Crédit Mutuel Asset Management ont collecté 881 millions d'euros sur les actifs long terme.

Crédit Mutuel Gestion a vu ses encours sous gestion croître pour atteindre 18,9 milliards d'euros à fin décembre 2025. La collecte 2025 s'élève à plus de 1,3 milliard d'euros.

La Française REM a poursuivi son adaptation dans un environnement immobilier toujours incertain. La collecte brute sur l'année 2025 s'élève à environ 150 millions d'euros et les encours sous gestion s'établissent à 25,9 milliards d'euros.

CIC Private Debt enregistre des levées de fonds d'environ 850 millions d'euros, portant les encours sous gestion à plus de 4,0 milliards d'euros.

Cigogne Management, société de gestion alternative du Groupe La Française, gère désormais 2 milliards d'euros au 31 décembre 2025 et a enregistré 334 millions d'euros de souscriptions en 2025.

Les encours de la société de gestion NewAlpha Asset Management s'élèvent à 4,0 milliards d'euros à fin 2025.

Les fonds de BLI – Banque de Luxembourg Investments distribués par le Groupe La Française totalisent un encours de près de 2,7 milliards d'euros.

A fin décembre 2025, les encours gérés par Crédit Mutuel Impact atteignent 1,39 milliard d'euros (en progression de +28 % depuis décembre 2024) portés par le déploiement du fonds Révolution Environnementale et Solidaire abondé par le Dividende sociétal de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

■ ACTIVITÉ BANQUE PRIVÉE

Dans un contexte de fortes tensions géopolitiques et économiques, l'année 2025 se caractérise pour le **Groupe Banque Transatlantique**¹ par le développement dynamique de ses activités et de bonnes performances commerciales en France et dans ses filiales à l'international.

L'année 2025 est marquée par une collecte nette importante de capitaux, une forte transformation en épargne financière ainsi qu'une évolution favorable des encours de crédits.

L'encours d'épargne est en hausse de +4 % pour s'établir à 69,7 milliards d'euros. Les encours de crédits atteignent 5,8 milliards d'euros (5,6 milliards d'euros en 2024), soutenus par une augmentation de la production de crédits à l'habitat (+78 %) dans un marché immobilier peu porteur.

Le dynamisme commercial des métiers et filiales du Groupe conjugué au déploiement des projets du plan stratégique 2024-2027 permet d'atteindre un produit net bancaire historique de 237 millions d'euros en hausse de +7 %, dont un quart réalisé à l'international.

Cette progression est portée à la fois par l'augmentation du produit net d'intérêts (+19 %), en partie liée à une diminution de la rémunération des comptes à terme, et par l'évolution des commissions (+3 %). Les frais généraux s'établissent à 150,5 millions d'euros, hausse de +8 % en lien avec les recrutements et les investissements (informatiques, communication, locaux) qui accompagnent la stratégie de montée en gamme de la clientèle inhérente au plan stratégique 2024-2027. Le résultat net est en hausse de +9 % pour s'établir à 64,1 millions d'euros. Le coefficient d'exploitation s'affiche à 63,4 % (+0,3 point de pourcentage).

L'année 2025 a été marquée par des incertitudes géopolitiques et économiques. Les conséquences telle que la crise de l'immobilier au Luxembourg impactent directement les clients, pour lesquels la protection et la transmission de leur patrimoine demeure une priorité absolue. Face aux incertitudes mondiales et aux tensions économiques, la **Banque de Luxembourg** a investi dans des projets d'envergure et renforcé l'expertise de ses équipes, preuve de sa capacité à s'adapter au contexte économique changeant.

Au 31 décembre 2025, la Banque de Luxembourg dégage un produit net bancaire de 411,9 millions d'euros, stable par rapport à l'exercice précédent.

Les commissions atteignent 234,1 millions d'euros en augmentation de 8,0 millions d'euros, soit +4 % (notamment les commissions de performance sur plusieurs fonds ainsi que des commissions liées aux transactions). Cette croissance vient compenser la contraction de la marge nette d'intérêt et des autres éléments du produit net bancaire qui diminuent respectivement de -5 %, soit 8,6 millions d'euros et de -8 %, soit 1,0 million d'euros. Il en résulte un produit net bancaire stable.

Les frais généraux s'élèvent à -268,6 millions d'euros, soit une augmentation de +4 % par rapport à fin décembre 2024 et s'explique principalement par l'évolution des effectifs.

Le résultat brut d'exploitation s'établit à 143,4 millions d'euros.

Le coût du risque affiche une reprise nette de 10,5 millions d'euros contre -18,8 millions d'euros en décembre 2024, des provisions importantes ayant été constituées depuis deux ans au regard des incertitudes sur le marché immobilier.

Le résultat net atteint 119,5 millions d'euros, en augmentation de +15 % par rapport à fin 2024.

Le développement de la **Banque CIC (Suisse)** est en ligne avec les orientations du plan stratégique 2024-2027. Le dynamisme des zones de marché du département commercial, la nouvelle image de marque et l'élargissement continu de la gamme de produits destinés à la clientèle cible contribuent à soutenir cette évolution.

En Suisse l'année 2025 s'est inscrite dans un environnement de taux revenus proches de zéro, la Banque nationale suisse (BNS) ayant ramené son taux directeur à 0 % dès juin 2025, sur fond d'inflation très faible et d'un franc suisse fort. Malgré ce contexte, le volume des crédits a augmenté de +2,2 %, à 11,3 milliards d'euros. Cette croissance a pu être refinancée par l'afflux de dépôts de clients qui ont enregistré une croissance de l'ordre de +9,3 %, atteignant 10,2 milliards d'euros. Les avoirs sous gestion s'élèvent à 22,7 milliards d'euros, soit une progression de +13,4 %. Le bilan atteint ainsi 15,6 milliards d'euros soit une hausse de +6,8 %.

Le produit net bancaire atteint 206,9 millions d'euros, en recul de -4,2 % principalement en raison de la baisse du taux directeur qui a impacté la marge d'intérêt, partiellement compensée par une progression significative (+7,1 %) des commissions à 51,5 millions d'euros.

Néanmoins, la contribution de la Banque CIC (Suisse) au résultat consolidé de Crédit Mutuel Alliance Fédérale a doublé en 2025 passant de 20,3 millions à 40,2 millions d'euros, suite à un recul net du coût du risque (tant en avéré et qu'en non avéré).

¹ Hors TPW LLC.

2.3.2. Banque de financement

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

Avec ses équipes basées à la fois en France et dans les succursales du CIC à l'étranger (Londres, Bruxelles, New York, Singapour et Hong Kong), la banque de financement offre des services à une clientèle de grandes entreprises et d'institutionnels, dans le cadre d'une approche globale de leurs besoins. Elle appuie également l'action des réseaux « entreprises » pour leur grande clientèle, et contribue au développement de l'activité internationale ainsi qu'à la mise en œuvre de financements spécialisés (acquisitions, actifs, projets).

Au 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.

La banque de financement affiche un produit net bancaire en recul de -8,7 % après une année 2024 favorable notamment sur la marge d'intérêt.

Le coût du risque global s'améliore de -6,0 % à -78 millions d'euros en 2025.

Le résultat avant impôt s'inscrit donc en baisse à 369 millions d'euros en 2025, contre 448 millions en 2024.

La production globale de crédits des **financements structurés** à 5,5 milliards d'euros est en hausse significative par rapport à celle de l'année dernière. Toutefois, l'activité par segment présente des différences notables : production en retrait pour les financements d'acquisitions en raison de l'absence de redémarrage du marché primaire LBO, production en forte hausse pour les financements de projets.

L'activité **grands comptes (CIC Corporate)** accompagne dans leur développement et dans le cadre d'une relation à long terme les grandes entreprises et institutions financières françaises ou étrangères cotées ou non, dont le chiffre d'affaires est supérieur à 500 millions d'euros. Dans un contexte marqué par des déséquilibres économiques et géopolitiques évidents, le volume d'opérations significatives de financement, sur le marché français, a été inférieur à celui de 2024. Ainsi, et malgré la bonne dynamique commerciale notamment liée à des opérations stratégiques et de sécurisation d'échanges commerciaux (financements, émissions obligataires, émissions de garanties, leasing, affacturage, etc.), les revenus sont en diminution, pénalisés également par la baisse des taux. Néanmoins, le coût du risque fait ressortir le résultat avant impôt en augmentation d'environ +9 %.

Les équipes de la **direction des activités internationales** ont accentué leur soutien aux entreprises dans la réalisation de leurs projets à l'international. Dans un contexte où l'incertitude est devenue la norme et le risque géopolitique une grille de lecture essentielle, la direction des activités internationales a poursuivi l'accompagnement de ces entreprises dans la sécurisation de leurs exportations : opérations documentaires, garanties internationales, forfaiting, crédits fournisseurs, crédits acheteurs...

Grâce à CIC Aidexport, les clients du groupe disposent d'aides et de conseils personnalisés pour développer leur chiffre d'affaires à l'international : élaboration d'un ciblage multi-marché, sélection de partenaires, assistance à l'implantation commerciale et industrielle... En 2025, ce sont 218 entreprises qui ont été accompagnées par CIC Aidexport, les bureaux de représentation jouant un véritable rôle d'ambassadeurs pour les clients.

Les cinq succursales du CIC localisées en Grande-Bretagne, aux États-Unis, à Hong Kong, à Singapour et en Belgique ont apporté une contribution efficace dans l'accompagnement et le financement des entreprises dans ces zones stratégiques du monde. Le CIC poursuit son développement à l'international avec le projet de création d'une succursale en Australie.

2.3.3. Activités de marché

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

Les activités de marché regroupent les activités commerciales de marché – sous la marque CIC Market Solutions – à destination de la clientèle entreprises et institutions financières, l'activité investissement ainsi que les prestations de post marché au service de ces activités.

Au 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.

Les activités de marché affichent une progression de +12,9 % de leur produit net bancaire à 593 millions d'euros. Les frais de fonctionnement, en hausse de 23 millions d'euros, s'établissent à -295 millions d'euros.

Le résultat brut d'exploitation augmente de +17,8 % à 297 millions d'euros. Le résultat net global des activités de marché atteint 224 millions d'euros, en progression de +16,5 % (192 millions d'euros en 2024).

CIC Market Solutions connaît une solide dynamique globale sur l'année 2025. Le produit net bancaire IFRS de CIC Market Solutions incluant la France et la succursale de Singapour s'établit ainsi à 273 millions d'euros, contre 244 millions d'euros à fin 2024, soit une croissance de +12 %.

Cette progression est portée par l'ensemble des activités de CIC Market Solutions.

Le **métier investissement** - incluant la France, les succursales de New York, de Singapour et de Londres - génère, en 2025, un produit net bancaire de 319 millions d'euros contre 281 millions d'euros en 2024.

Après une première moitié d'année volatile sous l'effet des incertitudes liées aux droits de douane, les marchés financiers se sont apaisés soutenus par des marchés actions haussiers et une liquidité abondante sur les marchés obligataires.

Dans ce contexte, le métier investissement, après avoir saisi les opportunités offertes très temporairement en avril, a adopté un positionnement plus défensif en réduisant progressivement les expositions au regard des niveaux atteints par les marchés financiers.

2.3.4. Capital-investissement

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

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

Crédit Mutuel Equity finance en capital 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.

Fort de 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 313 entreprises qu'elle accompagne. L'encours investi affiche une croissance de près de 542 millions d'euros sur les trois dernières années (soit près de 17 %).

Sur le plan financier, 426 millions d'euros ont été investis en 2025 dans une cinquantaine d'opérations, en France comme à l'international. Les prises de participation dans de nouvelles entreprises représentent 40 % de ces investissements. Au cours des trois derniers exercices, près de 1,6 milliard d'euros a été investi dans les territoires.

Le rythme des cessions s'est rationalisé par rapport au niveau exceptionnellement élevé de 2024, avec 464 millions d'euros de cessions réalisées sur l'exercice malgré un contexte macro-économique perturbé. 1,6 milliard d'euros de participations a, par ailleurs, été cédé au cours des trois derniers exercices.

CIC Conseil a été confrontée à un environnement de marché difficile. Cependant, sa proximité des tissus économiques locaux et des entrepreneurs qu'elle accompagne dans la durée lui ont néanmoins permis de performer en finalisant 22 opérations de fusions-acquisitions, pour un montant total de commissions facturées de plus de 11 millions d'euros, supérieur à l'exercice 2024 qui totalisait 9,4 millions d'euros.

Au global, le total des produits reste solide avec 370 millions d'euros en 2025, composé pour deux tiers de plus-values générées par les actifs détenus et complété de revenus récurrents (dividendes et intérêts), démontrant la qualité de la gestion des participations dans un contexte marqué par l'incertitude.

La contribution de Crédit Mutuel Equity au résultat net consolidé à fin 2025 s'établit à 283 millions d'euros, un niveau proche de celui de 2024.

2.4. Autres métiers : technologie, 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 et plus de 1 400 journalistes : 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 résultat net du secteur "autres métiers" est de -129 millions d'euros, contre +173 millions en 2024 :

- le métier logistique affiche un résultat en baisse ;
- le résultat de l'activité presse est en recul (-35 millions contre -23 millions d'euros un an plus tôt) ;
- un résultat net de -235 millions pour les activités "holding".

Technologie

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

Deux nouveaux datacenters de pointe (certifiés Tier IV par l'Uptime Institute) ont été inaugurés en juin 2025 (sites de Saint-Apollinaire et Fauverney en Bourgogne). Cet investissement de 230 millions d'euros entraîne des dotations aux amortissements complémentaires et une augmentation du parc informatique à maintenir. Il contribue à l'ambition stratégique de Crédit Mutuel Alliance Fédérale de se doter de capacités numériques souveraines grâce au savoir-faire d'Euro-Information. Ces infrastructures technologiques sont opérées en interne avec l'assurance d'un très haut niveau de performance tout en garantissant la disponibilité des services numériques 24h/24, 7j/7 et l'intimité numérique des 33 millions de clients et sociétaires du groupe.

Presse

En 2025, la nouvelle gouvernance du Groupe EBRA a pour objectif de poursuivre sa transformation économique et de piloter l'accélération de la transformation numérique, la diversification des activités et le rajeunissement des audiences, tout en garantissant l'indépendance éditoriale et la qualité d'une information de confiance au service des territoires.

Le chiffre d'affaires du Groupe EBRA en 2025 est de 479 millions d'euros, stable par rapport à 2024.

Le Groupe EBRA s'inscrit dans un marché des médias en profonde mutation, marqué par l'évolution de l'écosystème digital avec une année 2025 record autour de ses neuf titres de presse :

- plus de 121 000 abonnés digitaux, soit une croissance de +11,1 % par rapport à 2024 ;
- plus de 1 545 millions de visites, soit une audience en progression de +12,4 % sur un an ;
- plus de 6,5 millions d'abonnés sur les réseaux sociaux et plus de 2 milliards de vues vidéo, soit une croissance de +700 % par rapport à 2024.

En 2025, la diversification des revenus, représentant plus de 10 % du chiffre d'affaires du Groupe EBRA se poursuit avec la consolidation des activités d'EBRA Events, l'acquisition des événements GO Entrepreneurs Paris et Lyon ainsi que du Forum National des Associations et des Fondations et le lancement de la marque EBRA Sports. Parallèlement, Humanoid reste leader sur l'information tech en France autour de ses médias : Frandroid, Numerama et Lemon.

Par ailleurs, EBRA Médias, issu du rapprochement des quatre régiennes publicitaires régionales, a été créé en juillet 2025 pour permettre d'ouvrir de nouvelles opportunités.

3. Informations complémentaires

3.1. Encours de dépôts et de crédits

Dépôts clientèle

(encours en milliards d'euros)	31/12/2025	31/12/2024	Évolution	31/12/2023
Comptes courants	196,3	192,2	+2,2 %	191,1
Livrets Bleu & A	59,8	58,4	+2,5 %	54,2
Autres livrets	70,6	69,2	+2,0 %	71,3
Épargne logement	30,2	33,5	-9,8 %	37,7
Dépôts négociés ⁽¹⁾	121,0	116,4	+3,9 %	107,1
Autres	8,8	13,1	-32,4 %	19,7
Dépôts de la clientèle	486,8	482,7	+0,8 %	481,1
Dont Épargne réglementée	126,5	127,5	-0,8 %	

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

Au 31 décembre 2025, les encours de dépôts de la clientèle sont en progression sur 12 mois à 486,8 milliards. La dynamique positive de la collecte sur les livrets Bleu et A observée en 2024 se ralentit au cours de l'année 2025 impactée par la baisse des taux de rémunération des livrets réglementés. A l'inverse de 2024, la collecte sur les autres livrets qui évolue positivement sur 2025. Ces deux hausses compensent en partie le recul sur l'épargne logement. Les dépôts négociés sont en croissance sur un an bénéficiant d'une dynamique soutenue sur les comptes à terme. Les encours des comptes courants suivent cette tendance à la hausse avec une progression de +2,2 % au 31 décembre 2025 à 196,3 milliards d'euros.

Crédits clientèle nets

(encours en milliards d'euros)	31/12/2025	31/12/2024	Évolution	31/12/2023
Habitat	268,0	264,4	+1,4 %	264,9
Consommation	59,5	57,4	+3,7 %	54,6
Équipement et crédit-bail	150,7	144,6	+4,2 %	141,4
Fonctionnement ⁽¹⁾	48,2	49,3	-2,4 %	51,7
Autres	12,9	11,3	+13,9 %	9,4
Crédits à la clientèle	539,2	527,1	+2,3 %	522,0

⁽¹⁾ Comptes courants débiteurs et crédits de trésorerie.

La dynamique de production de nouveaux crédits se poursuit sur l'année et se traduit par une progression de l'encours de crédits à la clientèle à 539,2 milliards d'euros soit une croissance de +2,3 %.

Les encours de crédits habitat - qui représentent près de 50 % des encours - sont en hausse à 268,0 milliards d'euros.

Les encours de crédits à la consommation à 59,5 milliards d'euros poursuivent leur progression sur 2025, sur un rythme ralenti par rapport à l'exercice 2024.

Les encours de crédits d'équipement et crédit-bail évoluent de +4,2 %, malgré l'environnement incertain, tandis que les crédits de fonctionnement sont en croissance de +4 % à 48,2 milliards d'euros, si l'on omet le remboursement des PGE qui compte pour près de 2,8 milliards d'euros dans les réseaux bancaires France.

3.2. Indicateurs alternatifs de performance

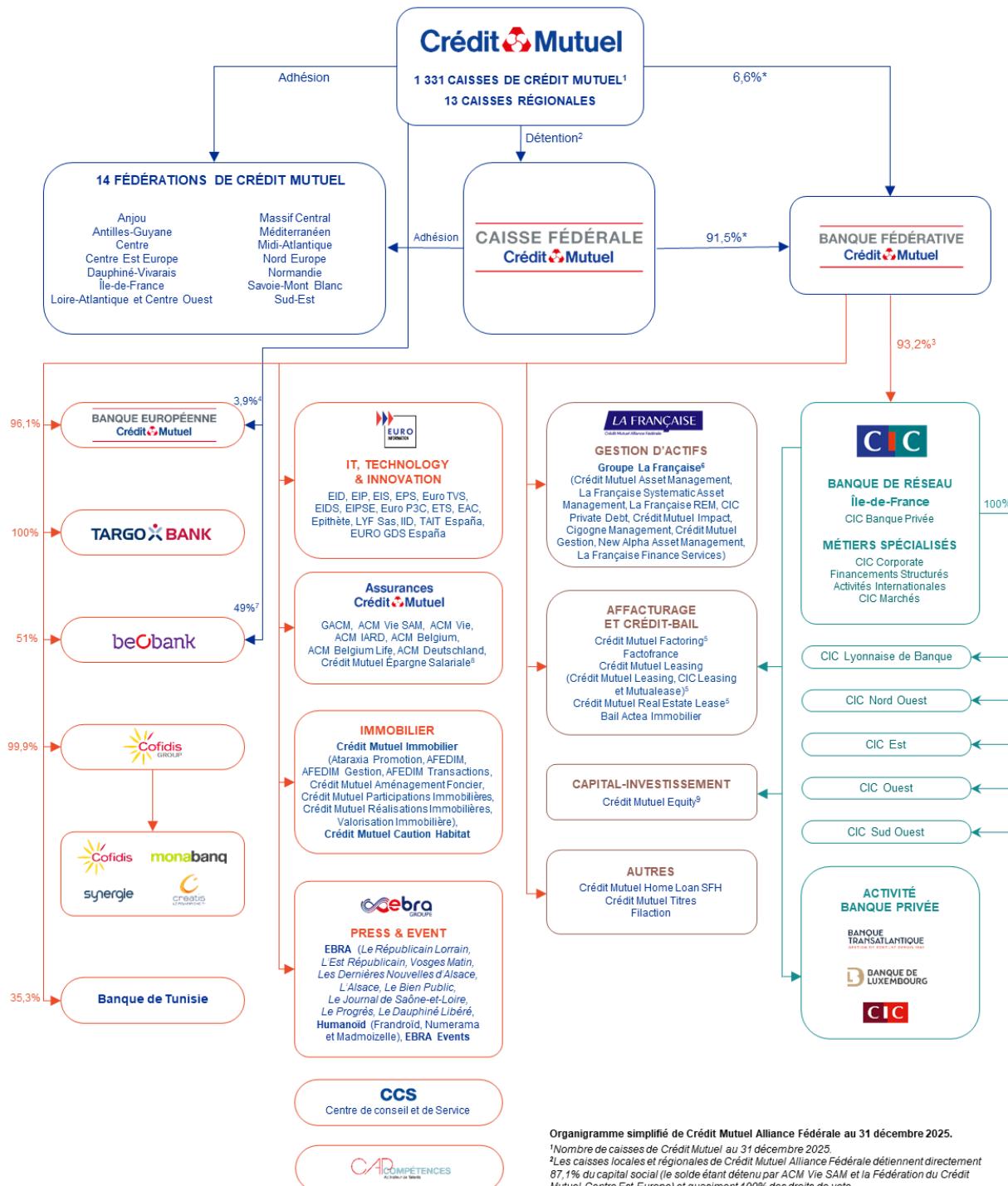
Libellé	Définition/mode de calcul	Pour les ratios, justification de l'utilisation
Coefficient d'exploitation	Ratio calculé à partir de postes du compte de résultat consolidé : rapport entre les frais généraux (sommes des postes « charges de personnel », « autres charges générales d'exploitation » et « 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 de fin de période	Permet d'apprécier le niveau de risque en pourcentage des engagements de crédit bilanciers
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 bilancières
Épargne assurance	Encours d'assurance-vie détenus par nos 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 moyen (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	31/12/2025	31/12/2024
Frais généraux	-9 808	-9 259
Produit net bancaire	17 723	16 610
COEFFICIENT D'EXPLOITATION	55,3 %	55,7 %
Résultat net / actifs pondérés par les risques moyens (RoWAA)	31/12/2025	31/12/2024
Résultat net total (y compris intérêts minoritaires)	4 218	4 124
Actifs pondérés par les risques moyens (RWAA)	317 212	307 506
RÉSULTAT NET / ACTIFS PONDÉRÉS PAR LES RISQUES MOYENS - annualisé	1,3 %	1,3 %
Crédits/dépôts	31/12/2025	31/12/2024
Crédits nets à la clientèle	539 232	527 104
Dépôts de la clientèle	486 795	482 741
CRÉDITS/DÉPÔTS	110,8 %	109,2 %
Taux de couverture sur créances douteuses	31/12/2025	31/12/2024
Provisions pour dépréciations sur encours douteux (S3)	-8 310	-7 873
Créances brutes faisant l'objet de dépréciation individuelle (S3)	18 257	17 112
TAUX DE COUVERTURE SUR CRÉANCES DOUTEUSES	45,5 %	46,0 %
Taux de couverture global	31/12/2025	31/12/2024
Provisions pour dépréciations sur encours douteux (S3) et sains (S1 et S2)	-11 468	-11 149
Créances brutes faisant l'objet de dépréciation individuelle (S3)	18 257	17 112
TAUX DE COUVERTURE GLOBAL	62,8 %	65,2 %
Taux de créances douteuses	31/12/2025	31/12/2024
Créances brutes faisant l'objet de dépréciation individuelle (S3)	18 257	17 112
Crédits bruts à la clientèle	550 700	538 253
TAUX DE CRÉANCES DOUTEUSES	3,3 %	3,2 %
Coût du risque clientèle rapporté aux encours de crédits	31/12/2025	31/12/2024
Coût du risque total clientèle	-1 785	-2 020
Crédits bruts à la clientèle moyens	544 477	535 153
COÛT DU RISQUE CLIENTÈLE RAPPORTÉ AUX EN COURS DE CRÉDITS (en points de base)	33	38
Résultat net / actifs moyens (ROAA)	31/12/2025	31/12/2024
Résultat net	4 218	4 124
Actifs moyens	937 547	922 869
RENTABILITÉ DES ACTIFS (ROAA)	0,45 %	0,45 %

4. Organigramme simplifié de Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Organigramme simplifié de Crédit Mutuel Alliance Fédérale



Organigramme simplifié de Crédit Mutuel Alliance Fédérale au 31 décembre 2025.

¹Nombre de caisses de Crédit Mutuel au 31 décembre 2025.

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 Caisse Régionales du Crédit Mutuel Normandie et du Crédit Mutuel Méditerranée.

⁵Filles 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.

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

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

¹⁰Le solde (1,9%) étant détenu par Crédit Mutuel Maine-Anjou, Basse-Normandie (1,4%) et Crédit Mutuel Océan (0,5%).



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

5. États financiers de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

5.1. Bilan actif

(en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
Caisse, Banques centrales	74 103	86 611
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	37 488	40 177
Instruments dérivés de couverture	670	824
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	46 808	44 693
Titres au coût amorti	6 153	5 680
Prêts et créances sur les établissements de crédits et assimilés au coût amorti	73 066	70 565
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	539 232	527 104
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-1 607	-471
Placements financiers des activités d'assurance	144 497	134 725
Contrats d'assurance émis – Actif	5	10
Contrats de réassurance détenus – Actif	245	284
Actifs d'impôts courants	2 013	1 738
Actifs d'impôts différés	1 135	1 345
Compte de régularisation et actifs divers	10 414	10 275
Actifs non courants destinés à être cédés	0	0
Participations dans les entreprises mises en équivalence	854	803
Immeubles de placement	338	313
Immobilisations corporelles	4 508	4 476
Immobilisations incorporelles	667	690
Écarts d'acquisition	2 294	2 367
TOTAL DE L'ACTIF	942 886	932 209

5.2. Bilan passif

(en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
Banques centrales	12	18
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	21 686	26 643
Instruments dérivés de couverture	1 090	1 636
Dettes représentées par un titre au coût amorti	162 695	164 104
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés au coût amorti	30 406	33 129
Dettes envers la clientèle au coût amorti	486 795	482 741
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-17	-15
Passifs d'impôts courants	570	727
Passifs d'impôts différés	648	523
Compte de régularisation et passifs divers	17 688	15 491
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0	0
Contrats d'assurance émis – passif	134 122	124 807
Contrats de réassurance détenus – passif	0	0
Provisions	4 006	3 825
Dettes subordonnées au coût amorti	12 857	12 532
Capitaux propres totaux	70 327	66 048
Capitaux propres – Part du groupe	68 138	63 989
Capital et réserves liées	8 008	7 968
Réserves consolidées	55 594	51 884
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	494	194
Résultat de l'exercice	4 042	3 943
Capitaux propres – Intérêts minoritaires	2 189	2 059
TOTAL DU PASSIF	942 886	932 209

Au 31 décembre 2024, un reclassement de 2 030 millions de livres sterling (2 448 millions d'euros) a été effectué par le CIC Londres de la ligne "Dettes représentées par un titre au coût amorti" vers la ligne "Passifs financiers à la juste valeur par résultat".

5.3. Compte de résultat

(en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
Intérêts et produits assimilés	31 870	36 608
Intérêts et charges assimilées	-22 805	-28 331
Commissions (produits)	6 653	6 457
Commissions (charges)	-1 676	-1 650
Gains nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	901	958
Gains ou pertes nets sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	50	35
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation des actifs financiers au coût amorti	2	0
Produits des contrats d'assurance émis	7 776	7 373
Charges afférentes aux contrats d'assurance émis	-6 063	-5 847
Produits et charges afférentes aux contrats de réassurance détenus	-77	-74
Produits financiers ou charges financières des contrats d'assurance émis	-6 757	-4 335
Produits financiers ou charges afférents à des contrats de réassurance détenus	6	7
Produits nets des placements financiers liés aux activités d'assurance	6 906	4 499
Produits des autres activités	2 050	1 633
Charges des autres activités	-1 114	-721
Produit net bancaire	17 723	16 610
dont Produit net des activités d'assurance	1 791	1 622
Charges générales d'exploitation	-8 987	-8 486
Dot/Rep sur amortissements et dépréciations des immos corporelles et incorporelles	-821	-774
Résultat brut d'exploitation	7 914	7 351
Coût du risque de contrepartie	-1 828	-2 071
Résultat d'exploitation	6 087	5 280
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	30	23
Gains ou pertes sur autres actifs	6	24
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-71	-2
Résultat avant impôt	6 052	5 325
Impôts sur les bénéfices	-1 834	-1 201
Résultat net	4 218	4 124
Résultat – Intérêts minoritaires	175	181
RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)	4 042	3 943

Au 31 décembre 2024, un reclassement d'une charge de 504 millions d'euros a été effectué de la ligne "Gains nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat" vers la ligne "Intérêts et charges assimilés".

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 – bfcm-web@creditmutuel.fr

A propos de Crédit Mutuel Alliance Fédérale* :

Bancassureur de premier plan en France avec plus de 80 000 collaborateurs au service de 31,7 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 4 100 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 (BFCM) 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 31 décembre 2025.

** À partir du 2 janvier 2026.