

# Résultats au 31 décembre 2025<sup>1</sup>

# Communiqué de presse

Strasbourg, le 5 février 2026

## Porté par la croissance du produit net bancaire, le résultat net atteint 3,5 milliards d'euros en 2025

Résultats au 31 décembre 2025	31/12/2025	31/12/2024	Évolution
<b>Produit net bancaire diversifié</b>	<b>13 137 M€</b>	<b>12 370 M€</b>	<b>+6,2 %</b>
dont banque de détail	9 038 M€	8 413 M€	+7,4 %
dont assurance	1 558 M€	1 449 M€	+7,5 %
dont métiers spécialisés <sup>2</sup>	2 932 M€	2 916 M€	+0,5 %
<b>Frais généraux maîtrisés</b>	<b>-6 629 M€</b>	<b>-6 268 M€</b>	<b>+5,8 %</b>
<b>Coût du risque stabilisé</b>	<b>-1 685 M€</b>	<b>-1 807 M€</b>	<b>-6,8 %</b>
<b>Résultat avant impôt en forte progression</b>	<b>4 811 M€</b>	<b>4 338 M€</b>	<b>+10,9 %</b>
<b>Résultat net en hausse</b>	<b>3 461 M€</b>	<b>3 412 M€</b>	<b>+1,4 %</b>
dont surtaxe d'IS	220 M€	N/A	N/A

### HAUSSE DES FINANCEMENTS<sup>3</sup> : + 2,9 %

Crédits à l'habitat	Crédits à l'équipement	Crédits à la consommation
121,9 Md€	122,6 Md€	50,4 Md€
+1,0 %	+4,6 %	+4,5 %

### UNE STRUCTURE FINANCIÈRE TRÈS SOLIDE

Ratio CET1 <sup>4</sup>	Capitaux propres
19,7 %	48,8 Md€

#### Contacts presse :

Aziz Ridouan – 06 01 10 31 69 – [aziz.ridouan@creditmutuel.fr](mailto:aziz.ridouan@creditmutuel.fr)

Relations presse – 03 88 14 84 00 – [com-alliancefederale@creditmutuel.fr](mailto:com-alliancefederale@creditmutuel.fr)

#### Contact investisseurs :

Banque Fédérative du Crédit Mutuel – [bfc-m-web@creditmutuel.fr](mailto:bfc-m-web@creditmutuel.fr)

<sup>1</sup>Comptes non audités, les procédures d'audit des comptes au 31 décembre 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.bfc-m.creditmutuel.fr](http://www.bfc-m.creditmutuel.fr) et est publiée par Crédit Mutuel Alliance Fédérale en application des dispositions de l'article L451-1-2 du Code monétaire et financier et des articles 222-1 et suivants du règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF).

<sup>2</sup> Les métiers spécialisés regroupent la banque de financement, les activités de marché, le capital-investissement, la gestion d'actifs et banque privée.

<sup>3</sup> Évolution des encours calculée sur 12 mois.

<sup>4</sup> Ratio estimé au 31 décembre 2025 de Crédit Mutuel Alliance Fédérale qui intègre la BFCM dans son périmètre de consolidation. L'inclusion du résultat dans les fonds propres est soumise à l'approbation de la BCE.

## 1.1. Résultats financiers

(en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024	Évolution
<b>Produit net bancaire</b>	<b>13 137</b>	<b>12 370</b>	<b>+6,2 %</b>
Frais de fonctionnement	-6 629	-6 268	+5,8 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>6 508</b>	<b>6 103</b>	<b>+6,6 %</b>
Coût du risque	-1 685	-1 807	-6,8 %
<i>coût du risque avéré</i>	-1 789	-1 637	+9,3 %
<i>coût du risque non avéré</i>	104	-170	n.s
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>4 823</b>	<b>4 296</b>	<b>+12,3 %</b>
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE <sup>(1)</sup>	-12	43	n.s
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>4 811</b>	<b>4 338</b>	<b>+10,9 %</b>
Impôt sur les bénéfices	-1 351	-926	+45,8 %
<b>Résultat net</b>	<b>3 461</b>	<b>3 412</b>	<b>+1,4 %</b>
Intérêts minoritaires	401	397	+1,0 %
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>3 060</b>	<b>3 015</b>	<b>+1,5 %</b>

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

### Des revenus diversifiés en forte progression

Les revenus de la **banque de détail** sont en hausse de +7,4 %, la majorité des métiers bénéficie de l'amélioration de la marge d'intérêt et d'une forte dynamique au 4<sup>e</sup> trimestre. Les réseaux bancaires (+310 millions d'euros) et le crédit à la consommation (+328 millions d'euros) progressent 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) et du coût du refinancement.

La contribution de l'activité **assurance** au produit net bancaire, à 1 558 millions d'euros, est en progression de +7,5 %, 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 généré par l'activité **capital-investissement** s'élève à 370 millions d'euros en légère croissance de +2,4 % par rapport à fin décembre 2024.

### Frais de fonctionnement et résultat brut d'exploitation

Les frais de fonctionnement sont en hausse de +5,8 % pour s'établir à -6 629 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.

Pour accompagner la croissance, les frais de personnel (54 % des frais de fonctionnement) progressent de +6,0 %. La croissance des charges d'exploitation de +4,8 % 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 0,2 pp à 50,5 %.

Le résultat brut d'exploitation est en hausse de +6,6 % à 6 508 millions d'euros.

## Un coût du risque stabilisé

Au 31 décembre 2025, le coût du risque s'établit à -1 685 millions d'euros contre -1 807 millions d'euros.

Il se décompose en une dotation de -1 789 millions d'euros de coût du risque avéré (statut 3) et une reprise de 104 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 augmente de +9,3 % à fin décembre 2025 impacté par le crédit à la consommation qui représente la majorité du coût du risque avéré (63 %). Il est en baisse sur les réseaux bancaires, qui représentent 28 % du coût du risque avéré (vs 36 % en décembre 2024). 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 IFRS 9 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). 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.

Compte tenu de l'amélioration du coût du risque, le résultat d'exploitation est en hausse de 12,3 % sur un an à 4 823 millions d'euros.

## Résultat avant impôt

Grâce à la progression des revenus, la maîtrise des frais de fonctionnement et la stabilisation des risques, le résultat avant impôt est en hausse de +10,9 % sur un an, à 4 811 millions d'euros

## Résultat net

L'impôt sur les sociétés (-1 351 millions d'euros en 2025 contre -926 millions au premier 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. La Banque Fédérative du Crédit Mutuel, filiale de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, reste une banque et un employeur fortement ancré sur le territoire français. Le groupe est ainsi redevable de 220 millions d'euros de surtaxe au 31 décembre 2025.

Malgré la surtaxe, le résultat net affiche une hausse de +1,4 % à 3 461 milliards d'euros.

## 1.2. Structure financière

Les capitaux propres de la Banque Fédérative de Crédit Mutuel (BFCM) s'élèvent à 48,8 milliards d'euros à fin décembre 2025 contre 45,2 milliards d'euros en fin d'année 2024.

La BFCM est une filiale de Crédit Mutuel Alliance Fédérale pour laquelle à fin 2025, le ratio Common Equity Tier 1 (CET1) estimé est de 19,7 %<sup>1</sup>.

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
<b>Standard &amp; Poor's</b> <sup>(1)</sup>	AA-/A-1+	A+	Stable	A-1	a	08/12/2025
<b>Moody's</b> <sup>(2)</sup>	Aa3/P-1	A1	Stable	P-1	a3	18/12/2025
<b>Fitch Ratings</b> * <sup>(3)</sup>	AA-	AA-	Négative	F1+	a+	22/12/2025

\* La note Issuer Default Rating est stable 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.

<sup>(1)</sup> Standard & Poor's : note groupe Crédit Mutuel.

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

Dans le détail des notations Moody's, certains instruments du groupe ont été dégradés le 17 décembre 2024, à savoir : le Counterparty Risk Rating (à Aa3), le Counterparty Risk Assessment (à Aa3(cr)), les dépôts junior (à A1) et la dette senior préférée (à A1).

<sup>(3)</sup> 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.

<sup>1</sup> Ratio estimé au 31 décembre 2025 de Crédit Mutuel Alliance Fédérale qui intègre la BFCM dans son périmètre de consolidation.

## 1.3. Résultats par métiers

### Banque de détail

Le produit net bancaire de la banque de détail progresse de 7,4 % à 9,0 milliards d'euros. Les frais de fonctionnement s'élevant à -5,2 milliards d'euros évoluent moins rapidement que le produit net bancaire à +5,2 %. Le coût du risque recule à -1 605 millions d'euros. Cette évolution se caractérise par une hausse du risque avéré de +8,2 % à -1 678 millions et un risque non avéré en reprise de 74 millions d'euros.

La banque de détail affiche un résultat net en forte hausse (+19,0 %) à 1 519 millions d'euros.

### Assurance

Le produit net assurance progresse de +7,5 % en lien avec la branche assurance de biens qui ressort en nette amélioration.

Les frais généraux sont de -158 millions d'euros, ils correspondent aux seuls frais non rattachables des contrats.

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 Groupe des Assurances de Crédit Mutuel (GACM) et conduit à un résultat net contributif à 997 millions d'euros stable sur un an.

### Gestion d'actifs et banque privée

Le produit net bancaire global des deux activités se stabilise à 1 342 millions d'euros,

La progression du produit net bancaire de la banque privée (+3,0 %) à 723 millions d'euros, grâce aux gains des commissions, compense le recul de la gestion d'actifs (-3,5 %) à 618 millions d'euros.

Les frais généraux 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 atteint 298 millions d'euros en hausse de +22,5 % par rapport au 31 décembre 2024.

### Banque de financement

Le produit net bancaire est en baisse de -8,7 %, à 628 millions d'euros, malgré la hausse des commissions (+11,6 %), impacté par la baisse du taux moyen de rémunération des crédits et des placements.

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

Le résultat net s'inscrit donc en baisse à 281 millions d'euros en 2025, contre 396 millions d'euros en 2024.

### Activités de marché

Les deux métiers investissement et commercial poursuivent leur croissance avec un produit net bancaire global en progression de +12,9 % à 593 millions d'euros. Les frais généraux sont en hausse de +8,4 %, à -295 millions d'euros.

Le résultat net ressort à 224 millions d'euros en progression de +16,5 %.

### Capital-investissement

Le total des produits est en hausse de +2,4 % à 370 millions d'euros en 2025, composé au deux tiers de plus-values générées par le portefeuille et complété de revenus récurrents. La contribution au résultat net s'établit à 283 millions d'euros, un niveau proche de celui de 2024.

## 1.4. Chiffres clés

### Banque Fédérative du Crédit Mutuel<sup>1</sup>

(en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
<b>Structure financière et activité</b>		
Total du bilan	741 473	734 840
Capitaux propres (yc résultat de l'exercice et avant distribution)	48 825	45 203
Crédits nets à la clientèle	352 115	342 285
Épargne totale	686 375	665 478
- dont dépôts de la clientèle	295 688	295 099
- dont épargne assurance	56 467	53 650
- dont épargne financière bancaire (gérée et conservée)	334 220	316 730

	31/12/2025	31/12/2024
<b>Chiffres clés</b>		
Nombre de points de vente	2 051	2 123
Nombre de clients (en millions)	22,8	22,2

<b>Ratios clés</b>		
Coefficient d'exploitation (au 31/12/2025 vs 31/12/2024)	50,5 %	50,7 %
Crédits / dépôts	119,1 %	116,0 %
Ratio global de solvabilité <sup>2</sup> (estimé pour 12/2025)	22,1 %	21,0 %
Ratio CET1 <sup>2</sup> (estimé pour 12/2025)	19,7 %	18,8 %

<sup>1</sup> Chiffres consolidés de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel et de ses principales filiales : CIC, ACM, BECM, TARGOBANK, Cofidis Group, informatique...

<sup>2</sup> Estimé au 31 décembre 2025 pour Crédit Mutuel Alliance Fédérale, l'intégration du résultat dans les fonds propres est soumise à l'approbation de la BCE.

# 1.5 États financiers de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel

## Bilan actif

(en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
Caisse, Banques centrales	73 812	86 190
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	36 975	39 653
Instruments dérivés de couverture	1 079	1 701
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	46 536	44 421
Titres au coût amorti	6 153	5 680
Prêts et créances sur les établissements de crédits et assimilés au coût amorti	62 360	61 897
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	352 115	342 285
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-400	209
Placements financiers des activités d'assurance	145 248	135 472
Contrats d'assurance émis – Actif	5	10
Contrats de réassurance détenus – Actif	245	284
Actifs d'impôts courants	1 214	1 002
Actifs d'impôts différés	787	1 005
Compte de régularisation et actifs divers	9 055	8 682
Actifs non courants destinés à être cédés	0	0
Participations dans les entreprises mises en équivalence	951	911
Immeubles de placement	56	36
Immobilisations corporelles	2 558	2 606
Immobilisations incorporelles	480	483
Écarts d'acquisition	2 242	2 315
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>741 473</b>	<b>734 840</b>

## 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	2 733	3 261
Dettes représentées par un titre au coût amorti	162 398	163 710
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés au coût amorti	43 477	46 031
Dettes envers la clientèle au coût amorti	295 688	295 099
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-17	-15
Passifs d'impôts courants	375	450
Passifs d'impôts différés	610	481
Compte de régularisation et passifs divers	14 734	12 671
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0	0
Contrats d'assurance émis – passif	134 535	125 195
Provisions	3 058	2 913
Dettes subordonnées au coût amorti	13 357	13 180
<b>Capitaux propres totaux</b>	<b>48 825</b>	<b>45 203</b>
<b>Capitaux propres – Part du groupe</b>	<b>43 850</b>	<b>40 737</b>
Capital et réserves liées	6 568	6 568
Réserves consolidées	33 788	30 959
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	434	195
Résultat de l'exercice	3 060	3 015
<b>Capitaux propres – Intérêts minoritaires</b>	<b>4 976</b>	<b>4 466</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>741 473</b>	<b>734 840</b>

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".



## Compte de résultat

(en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
Intérêts et produits assimilés	28 422	33 311
Intérêts et charges assimilées	-21 403	-26 852
Commissions (produits)	4 894	4 771
Commissions (charges)	-1 493	-1 435
Gains nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	856	911
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	7 905	7 498
Charges afférentes aux contrats d'assurance émis	-6 504	-6 234
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	6 916	4 509
Produits des autres activités	1 189	850
Charges des autres activités	-870	-591
<b>Produit net bancaire</b>	<b>13 137</b>	<b>12 370</b>
dont Produit net des activités d'assurance	1 488	1 370
Charges générales d'exploitation	-6 258	-5 926
Dot/Rep sur amortissements et dépréciations des immos corporelles et incorporelles	-372	-342
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>6 508</b>	<b>6 103</b>
Coût du risque de contrepartie	-1 685	-1 807
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>4 823</b>	<b>4 296</b>
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	60	56
Gains ou pertes sur autres actifs	-1	-11
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-71	-2
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>4 811</b>	<b>4 338</b>
Impôts sur les bénéfices	-1 351	-926
<b>Résultat net</b>	<b>3 461</b>	<b>3 412</b>
Résultat – Intérêts minoritaires	401	397
<b>RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>	<b>3 060</b>	<b>3 015</b>

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 assimilées"