

Résultats du 1^{er} semestre 2025 :
une activité très dynamique et des résultats solides,
pénalisés par la surtaxe exceptionnelle d'impôt sur les sociétés

Résultats au 30 juin 2025	30/06/2025	30/06/2024	Évolution
Produit net bancaire record	6 549 M€	6 178 M€	+6,0 %
<i>dont banque de détail</i>	<i>4 427 M€</i>	<i>4 159 M€</i>	<i>+6,4 %</i>
<i>dont assurance</i>	<i>822 M€</i>	<i>711 M€</i>	<i>+15,7 %</i>
<i>dont métiers spécialisés²</i>	<i>1 532 M€</i>	<i>1 491 M€</i>	<i>+2,8 %</i>
Frais généraux reflétant les investissements	-3 405 M€	-3 208 M€	+6,1 %
Coût du risque stabilisé	-782 M€	-799 M€	-2,1 %
Résultat avant impôt record	2 402 M€	2 210 M€	+8,7 %
Résultat net en baisse avec l'effet surtaxe d'IS	1 638 M€	1 714 M€	-4,4 %
<i>dont surtaxe d'IS</i>	<i>192 M€</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>

REPRISE DE LA CROISSANCE DES FINANCEMENTS³ : + 1,8 %

Crédits à l'habitat	Crédits à l'équipement	Crédits à la consommation
119,8 Md€	119,4 Md€	49,1 Md€

UNE STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE

Ratio CET1⁴	Capitaux propres
19,5 %	46,7 Md€

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 – bfc-m-web@creditmutuel.fr

¹ Comptes non audités, les procédures d'examen limité menées par les commissaires aux comptes sont en cours. La réunion du conseil d'administration arrêtant les comptes s'est tenue le 30 juillet 2025. L'ensemble de la communication financière est disponible sur le site Internet : www.bfc-m.creditmutuel.fr et est publiée par Crédit Mutuel Alliance Fédérale en application des dispositions de l'article L451-1-2 du Code monétaire et financier et des articles 222-1 et suivants du règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF).

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

³ Évolution des encours calculée sur 12 mois.

⁴ Ratio estimé au 30 juin 2025 de Crédit Mutuel Alliance Fédérale qui intègre la BFCM dans son périmètre de consolidation.

1.1. Résultats financiers

(en millions d'euros)	30/06/2025	30/06/2024	Évolution
Produit net bancaire	6 549	6 178	+6,0 %
Frais de fonctionnement	-3 405	-3 208	+6,1 %
Résultat brut d'exploitation	3 144	2 970	+5,9 %
Coût du risque	-782	-799	-2,1 %
<i>coût du risque avéré</i>	-733	-782	-6,3 %
<i>coût du risque non avéré</i>	-49	-17	n.s
Résultat d'exploitation	2 363	2 171	+8,8 %
Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE ⁽¹⁾	39	39	+0,8 %
Résultat avant impôt	2 402	2 210	+8,7 %
Impôt sur les bénéfices	-764	-496	+54,0 %
Résultat net	1 638	1 714	-4,4 %
Intérêts minoritaires	191	189	+1,0 %
Résultat net part du groupe	1 447	1 524	-5,1 %

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

Produit net bancaire

Au 30 juin 2025, le **produit net bancaire** de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel s'élève à 6,5 milliards d'euros en hausse de +6,0 % par rapport à 1^{er} semestre 2024, s'appuyant sur une bonne dynamique des réseaux bancaires et de l'assurance.

Les revenus de la **banque de détail** sont en progression de +6,4 % tirés par la bonne performance des réseaux bancaires (+6,7 %) et du crédit à la consommation (dont Cofidis Group +12,4 %).

La contribution de l'activité **assurance** au produit net bancaire, à 822 millions d'euros, est en progression de +15,7 %, la hausse étant portée par l'ensemble des branches d'activité (assurance de biens, assurance-vie).

La **gestion d'actifs et banque privée** enregistre un produit net bancaire en hausse globale de +5,1 %, les deux activités contribuant favorablement : gestion d'actifs, +6,5 % grâce à une collecte commerciale positive et banque privée, +3,9 % grâce à la bonne progression des commissions.

La **banque de financement** affiche un produit net bancaire en recul de -3,7 % comparé à un premier semestre 2024 favorable notamment sur la marge d'intérêt.

Le produit net bancaire des **activités de marché** présente une bonne évolution de +11,0 % du fait notamment de la forte progression des revenus du métier commercial.

Le total des produits générés par l'activité **capital-investissement** demeure élevé à 211 millions d'euros même s'il recule faiblement par rapport au premier semestre 2024.

Frais de fonctionnement et résultat brut d'exploitation

Les frais de fonctionnement sont en hausse de +6,1 % pour s'établir à -3 405 millions d'euros au premier semestre 2025.

Pour accompagner la croissance, les frais de personnel (54 % des frais de fonctionnement) progressent de +7,5 % tandis que les autres charges d'exploitation sont maîtrisées à +4,6 %.

L'effet de ciseaux est légèrement négatif de 0,1 point de pourcentage et le coefficient d'exploitation reste bas à 52,0 %.

Le résultat brut d'exploitation est en hausse de +5,9 % à 3 144 millions d'euros.

Coût du risque et résultat d'exploitation

Au premier semestre 2025, le coût du risque s'établit à -782 millions d'euros contre -799 millions d'euros, en léger recul de -2,1 %.

Il se décompose en une dotation de -733 millions d'euros de coût du risque avéré (statut 3) et une dotation de -49 millions d'euros relative au coût du risque non avéré (provisionnement de prudence) sur des créances saines (statuts 1 et 2).

Le coût du risque avéré est en recul de -6,3 % au 30 juin 2025. Il est en baisse sur les réseaux bancaires, qui représentent 24 % du coût du risque avéré (vs 35 % en juin 2024). Le crédit à la consommation représente toujours une part importante du coût du risque avéré (71 %). Les métiers spécialisés (2 % du coût du risque avéré) ont un faible niveau de coût du risque avéré à -17 millions d'euros.

Dans la continuité de l'exercice 2024, le provisionnement pour risques futurs s'inscrit en dotation nette dans un contexte comportant certaines incertitudes (notamment économiques et relatives au commerce international) à court et moyen terme.

Compte tenu d'un maintien de l'activité et l'efficacité opérationnelle, le résultat d'exploitation est en hausse de 8,8 % sur un an à 2 363 millions d'euros.

Autres éléments

Le poste « Gains et pertes nets sur autres actifs et MEE » s'établit à 39 millions d'euros.

Résultat avant impôt

Grâce à la progression des revenus et à la maîtrise des risques, le résultat avant impôt est en hausse de +8,7 % sur un an, à 2 402 millions d'euros

Résultat net

L'impôt sur les sociétés (-764 millions d'euros au premier semestre 2025 contre -496 millions au premier semestre 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, filiale de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, reste une banque et un employeur fortement ancré sur le territoire français. Le groupe est ainsi redevable de 192 millions d'euros de surtaxe au 30 juin 2025.

Le résultat net affiche un recul de -4,4 % à 1 638 milliards d'euros. En neutralisant la surtaxe il serait en progression de +6,8 %.

1.2. Structure financière

Les capitaux propres de la Banque Fédérative de Crédit Mutuel s'élèvent à 46,7 milliards d'euros à fin juin 2025 contre 45,2 milliards d'euros en fin d'année 2024.

La BFCM est une filiale de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Pour ce dernier, à fin juin 2025, le ratio Common Equity Tier 1 (CET1) est de 19,5 %¹.

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	07/11/2024
Moody's ⁽²⁾	Aa3/P-1	A1	Stable	P-1	a3	19/12/2024
Fitch Ratings * ⁽³⁾	AA-	AA-	Stable	F1+	a+	17/06/2025

* 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.

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

⁽²⁾ 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).

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

Malgré un début d'année 2025 encore marqué par une action sur le rating souverain de la France (perspective abaissée à « négative » le 28 février 2025 pour S&P), ces agences ont confirmé, en 2024 (le 07 novembre 2024 pour S&P et le 19 décembre 2024 pour Moody's), en 2025 (le 17 juin 2025 pour Fitch Ratings) les notations externes et les perspectives stables attribuées à Crédit Mutuel Alliance Fédérale et au groupe Crédit Mutuel. Ceci reflète l'efficacité opérationnelle, la récurrence des résultats basée sur un modèle d'affaires diversifié, ainsi que la solidité des fondamentaux financiers.

Pour rappel, Moody's avait dégradé le rating souverain de la France le 14 décembre 2024 avec des conséquences mécaniques sur les banques françaises les mieux notées (perte du support gouvernemental dont elles bénéficiaient selon la méthodologie de l'agence).

L'annonce d'acquisition d'OLB (Oldenburgische Landesbank AG) le 20 mars 2025, a été favorablement accueillie par les trois agences de notation. La réalisation de cette acquisition est soumise à l'approbation des autorités réglementaires et en particulier de la Banque centrale européenne (BCE) et de la Commission européenne. Cette opération renforcerait 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 Ratio estimé au 30 juin 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 6,4 % à 4,4 milliards d'euros. Les frais de fonctionnement s'élevant à -2,6 milliards d'euros évoluent moins rapidement que le produit net bancaire à 4,9 %. Le coût du risque est en hausse à -801 millions d'euros dont -716 millions sur le risque avéré (en baisse de -1,8 %) et -85 millions d'euros sur le risque non avéré.

La banque de détail affiche un résultat net en léger gain à 643 millions d'euros.

Assurance

Le produit net assurance progresse de +15,7 % porté par la hausse du résultat des assurances de personnes et de l'assurance-vie ainsi que par l'augmentation du résultat financier (hausse des dividendes perçus du Mouvement Desjardins, partenaire historique de Crédit Mutuel Alliance Fédérale au Canada).

Les frais généraux sont de -92 millions d'euros, ils correspondent aux seuls frais non rattachables aux contrats.

Le résultat net contributif à 495 millions d'euros est en hausse de +0,5 % par rapport à fin juin 2024.

Gestion d'actifs et banque privée

Le produit net bancaire global des deux activités progresse de +5,1 % à 667 millions d'euros,

La banque privée affiche un produit net bancaire en hausse de 3,9 % à 365 millions d'euros ; celui de la gestion d'actif progresse de +6,5 % (à 302 millions d'euros) en raison de gain sur les commissions.

Les frais généraux sont en hausse de +9,0 % à -498 millions d'euros dont +8,2 % pour la banque privée et +9,9 % pour la gestion d'actifs.

Le résultat net atteint 129 millions d'euros en hausse de 14,3 % par rapport au 1^{er} semestre 2024.

Banque de financement

Le produit net bancaire est en baisse de -3,7 %, à 323 millions d'euros, à fin juin 2025, dans un contexte de baisse des taux, malgré la hausse des commissions (+9,8 %).

Le coût du risque (+15 M€ contre -40 M€ à juin 2024) est en reprise avec un effet significatif de reprise sur le non avéré de provisions OEL.

Le résultat net est stable à 158 millions d'euros en 2025, contre 156 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024.

Activités de marché

Les deux métiers investissement et commercial poursuivent leur croissance avec un produit net bancaire global en progression de +11,0 % à 331 millions d'euros. Les frais généraux sont en hausse de +5,5 %, à -150 millions d'euros.

Le résultat net ressort à 124 millions d'euros en progression de 3,1 %.

Capital-investissement

Sur le plan financier, 174 millions d'euros ont été investis au premier semestre 2025 dans une vingtaine d'opérations, en France comme à l'international. Le rythme des cessions s'est rationalisé par rapport au niveau exceptionnellement élevé de 2024. Le total des produits reste solide avec 211 millions d'euros au premier semestre 2025, composé au deux tiers de plus-values générées par le portefeuille et complété de revenus récurrents.

Au 1^{er} semestre 2025, la contribution au résultat net s'établit à 169 millions d'euros, un niveau proche de celui du premier semestre 2024.

1.4. Chiffres clés

Banque Fédérative du Crédit Mutuel¹

(en millions d'euros)	30/06/2025	31/12/2024
Structure financière et activité		
Total du bilan	732 747	734 840
Capitaux propres (yc résultat de l'exercice et avant distribution)	46 698	45 203
Crédits nets à la clientèle	343 888	342 285
Épargne totale	670 633	665 478
- dont dépôts de la clientèle	287 627	295 099
- dont épargne assurance	55 168	53 650
- dont épargne financière bancaire (gérée et conservée)	327 838	316 730

	30/06/2025	31/12/2024
Chiffres clés		
Nombre de points de vente	2 090	2 123
Nombre de clients (en millions)	22,4	22,2

Ratios clés		
Coefficient d'exploitation (au 30/06/2025 vs 30/06/2024)	52,0 %	51,9 %
Crédits / dépôts	119,6 %	116,0 %
Ratio global de solvabilité ² (estimé pour 06/2025)	21,8 %	21,0 %
Ratio CET1 ² (estimé pour 06/2025)	19,5 %	18,8 %

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

² Estimé au 30 juin 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)	30/06/2025	31/12/2024
Caisse, Banques centrales	75 012	86 190
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	41 077	39 653
Instruments dérivés de couverture	1 588	1 701
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	46 814	44 421
Titres au coût amorti	5 952	5 680
Prêts et créances sur les établissements de crédits et assimilés au coût amorti	61 836	61 897
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	343 888	342 285
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	284	209
Placements financiers des activités d'assurance	140 977	135 472
Contrats d'assurance émis – Actif	8	10
Contrats de réassurance détenus – Actif	247	284
Actifs d'impôts courants	780	1 002
Actifs d'impôts différés	858	1 005
Compte de régularisation et actifs divers	7 077	8 682
Actifs non courants destinés à être cédés	0	0
Participations dans les entreprises mises en équivalence	929	911
Immeubles de placement	56	36
Immobilisations corporelles	2 556	2 606
Immobilisations incorporelles	494	483
Écarts d'acquisition	2 315	2 315
TOTAL DE L'ACTIF	732 747	734 840

Bilan passif

(en millions d'euros)	30/06/2025	31/12/2024
Banques centrales	15	18
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	26 847	26 643
Instruments dérivés de couverture	2 660	3 261
Dettes représentées par un titre au coût amorti	158 853	163 710
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés au coût amorti	50 404	46 031
Dettes envers la clientèle au coût amorti	287 627	295 099
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-16	-15
Passifs d'impôts courants	425	450
Passifs d'impôts différés	478	481
Compte de régularisation et passifs divers	12 010	12 671
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0	0
Contrats d'assurance émis – passif	129 868	125 195
Provisions	3 285	2 913
Dettes subordonnées au coût amorti	13 593	13 180
Capitaux propres totaux	46 698	45 203
Capitaux propres – Part du groupe	41 997	40 737
Capital et réserves liées	6 568	6 568
Réserves consolidées	33 822	30 959
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	161	195
Résultat de l'exercice	1 447	3 015
Capitaux propres – Intérêts minoritaires	4 701	4 466
TOTAL DU PASSIF	732 747	734 840

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)	30/06/2025	30/06/2024
Intérêts et produits assimilés	14 617	17 055
Intérêts et charges assimilées	-11 235	-13 787
Commissions (produits)	2 389	2 332
Commissions (charges)	-743	-698
Gains nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	839	497
Gains ou pertes nets sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	16	-13
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation des actifs financiers au coût amorti	2	0
Produits des contrats d'assurance émis	3 901	3 712
Charges afférentes aux contrats d'assurance émis	-3 170	-3 085
Produits et charges afférentes aux contrats de réassurance détenus	-67	-51
Produits financiers ou charges financières des contrats d'assurance émis	-2 992	-3 073
Produits financiers ou charges afférents à des contrats de réassurance détenus	3	4
Produits nets des placements financiers liés aux activités d'assurance	3 115	3 189
Produits des autres activités	659	371
Charges des autres activités	-784	-275
Produit net bancaire	6 549	6 178
dont Produit net des activités d'assurance	789	695
Charges générales d'exploitation	-3 231	-3 041
Dot/Rep sur amortissements et dépréciations des immos corporelles et incorporelles	-174	-166
Résultat brut d'exploitation	3 144	2 970
Coût du risque de contrepartie	-782	-799
Résultat d'exploitation	2 363	2 171
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	37	40
Gains ou pertes sur autres actifs	0	-2
Variations de valeur des écarts d'acquisition	1	0
Résultat avant impôt	2 402	2 210
Impôts sur les bénéfices	-764	-496
Résultat net	1 638	1 714
Résultat – Intérêts minoritaires	191	189
RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)	1 447	1 524

Au 30 juin 2024, un reclassement d'une charge de 244 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".