

# BALO

## BULLETIN DES ANNONCES LEGALES OBLIGATOIRES



Direction de l'information  
légale et administrative

DIRECTION DE L'INFORMATION LÉGALE ET ADMINISTRATIVE

26, rue Desaix, 75727 PARIS CEDEX 15

[www.dila.premier-ministre.gouv.fr](http://www.dila.premier-ministre.gouv.fr)

[www.journal-officiel.gouv.fr](http://www.journal-officiel.gouv.fr)

### Publications périodiques

### Comptes annuels

## ELEMENTS FINANCIERS CONSOLIDES DU CREDIT MUTUEL MAINE-ANJOU, BASSE-NORMANDIE

### I. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2024

#### A. BILAN CONSOLIDE

Bilan actif (en milliers d'euros)	31.12.2024	31.12.2023	Notes
Caisse, Banques centrales	29 000	27 362	8
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	236 522	236 473	13.1, 13.3, 15
Instruments dérivés de couverture	13 368	59 981	14, 15
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	1 716 329	1 701 284	11, 12, 15
Titres au coût amorti	2 414 296	2 740 302	9.3, 12, 39
Prêts et créances sur les établissements de crédits et assimilés au coût amorti	4 338 165	3 710 924	9.1, 12, 39
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	14 119 613	14 209 995	9.2, 12, 39
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-6 920	-29 571	14.2
Actifs d'impôts courants	62 522	68 472	17.1
Actifs d'impôts différés	53 461	40 776	17.2
Compte de régularisation et actifs divers	138 210	173 106	18.1
Participations dans les entreprises mises en équivalence	207 967	195 662	19
Immeubles de placement	173 100	145 125	20
Immobilisations corporelles	49 753	47 186	21.1
Immobilisations incorporelles	12 158	9 859	21.2
Ecarts d'acquisition	13 871	13 871	22
<b>Total de l'actif</b>	<b>23 571 415</b>	<b>23 350 807</b>	

<b>Bilan passif (en milliers d'euros)</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>Notes</b>
Banques centrales	0	0	8
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	3 210	2 665	13.2, 13.3, 15
Instruments dérivés de couverture	65 820	67 822	14, 15
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés au coût amorti	1 414 640	1 746 383	10.1, 39
Dettes envers la clientèle au coût amorti	15 353 826	14 827 459	10.2, 39
Dettes représentées par un titre au coût amorti	2 710 452	2 780 460	10.3, 39
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-23 468	-15 498	14.2
Passifs d'impôts courants	24 772	21 426	17.1
Passifs d'impôts différés	42 824	43 819	17.2
Compte de régularisation et passifs divers	198 246	215 407	18.2
Provisions	36 227	28 169	23
Dettes subordonnées au coût amorti	0	0	10.4, 39
<b>Capitaux propres totaux</b>	<b>3 744 866</b>	<b>3 632 695</b>	
<b>Capitaux propres - Part du Groupe</b>	<b>3 742 215</b>	<b>3 627 836</b>	
Capital et réserves liées	296 118	300 582	24.1
Réserves consolidées	2 063 200	1 960 073	24.1
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1 272 365	1 259 735	24.2, 37, 38
Résultat de l'exercice	110 532	107 446	
<b>Capitaux propres - Intérêts minoritaires</b>	<b>2 651</b>	<b>4 859</b>	
<b>Total du passif</b>	<b>23 571 415</b>	<b>23 350 807</b>	

## B. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	31.12.2024	31.12.2023	Notes
Intérêts et produits assimilés	607 038	520 171	26
Intérêts et charges assimilées	-562 509	-449 970	26
Commissions (produits)	163 733	161 747	27
Commissions (charges)	-29 062	-27 114	27
Gains nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	9 389	12 472	28
Gains ou pertes nets sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	106 087	90 438	29
Gains ou pertes nets sur actifs financiers au coût amorti	16 695	0	30
Produits des autres activités	34 855	28 107	31
Charges des autres activités	-8 475	-15 778	31
<b>Produit net bancaire</b>	<b>337 751</b>	<b>320 073</b>	
Charges générales d'exploitation	-209 074	-195 020	32
Dotations / Reprises sur amortissements et provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	-8 045	-6 713	32.3
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>120 632</b>	<b>118 340</b>	
Coût du risque de crédit	-19 955	-8 608	33
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>100 677</b>	<b>109 732</b>	
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	12 418	5 031	19
Gains ou pertes sur autres actifs	583	65	34
Variations de valeur des écarts d'acquisition	0	0	35
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>113 678</b>	<b>114 828</b>	
Impôts sur les bénéfices	-2 952	-7 501	36
Gains & pertes nets d'impôts / activité abandonnée	0	0	
<b>Résultat net</b>	<b>110 726</b>	<b>107 327</b>	
Résultat - Intérêts minoritaires	194	-119	
<b>Résultat net (part du Groupe)</b>	<b>110 532</b>	<b>107 446</b>	

**Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés en autres éléments du résultat global :**

(en milliers d'euros)	31.12.2024	31.12.2023
<b>Résultat net</b>	<b>110 726</b>	<b>107 327</b>
Ecart de conversion		
Réévaluation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres - instruments de dettes		
Reclassement d'actifs financiers de juste valeur par capitaux propres à juste valeur par résultat		
Réévaluation des placements des activités d'assurance		
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		
Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE		
<b>Total des gains et pertes recyclables comptabilisés en autres éléments du résultat global</b>		
Réévaluation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres - instruments de capitaux propres à la clôture	20 878	133 349
Réévaluation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres - instruments de capitaux propres cédés durant l'exercice	-8 185	-2 308
Ecart de réévaluation lié au risque de crédit propre sur les passifs financiers en JVO		
Réévaluation des immobilisations		
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies	-58	1 598
Quote-part des gains ou pertes non recyclables sur entreprises MEE	-6	-7
<b>Total des gains et pertes non recyclables comptabilisés en autres éléments du résultat global</b>	<b>12 629</b>	<b>132 632</b>
<b>RESULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISES EN AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL</b>	<b>123 355</b>	<b>239 959</b>
<i>Dont part du Groupe</i>	<i>123 161</i>	<i>240 078</i>
<i>Dont part des intérêts minoritaires</i>	<i>194</i>	<i>-119</i>

## C. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital	Prime d'émission	Réserves	Gains/pertes latents ou différés	Résultat	Capitaux propres	Capitaux propres intérêts minoritaires
	Part du groupe						
<b>Situation nette 31/12/2022</b>	<b>296 492</b>	<b>9 563</b>	<b>1 874 778</b>	<b>1 127 104</b>	<b>86 607</b>	<b>3 394 544</b>	<b>4 907</b>
Affectation du résultat (N-1)			86 607		-86 607	0	
Variation du capital de la mère	-5 473					-5 473	
Distribution de la mère			-5 541			-5 541	
Variation du périmètre de consolidation			-3 042			-3 042	0
Correction de situation nette			0			0	0
QP dans les variations de capitaux propres des entreprises MEE			18			18	
Effet des acquisitions et des cessions sur les intérêts minoritaires			-160			-160	160
Autres variations			-463	-1		-464	-89
Résultat de l'exercice					107 446 <sup>(2)</sup>	107 446	-119
Variation PM/MV actif JVCP <sup>(1)</sup>			7 876	131 041		138 917	0
Ecart actuariels sur régimes à prestations définies				1 598		1 598	
QP dans les variations de capitaux propres des entreprises MEE			0	-7		-7	
<i>Sous-total des variations OCI</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>7 876</i>	<i>132 632</i>	<i>0</i>	<i>140 508</i>	<i>0</i>
<b>Résultat global</b>				<b>132 632</b>	<b>107 446</b>	<b>247 954</b>	<b>-119</b>
<b>Situation nette 31/12/2023</b>	<b>291 019</b>	<b>9 563</b>	<b>1 960 073</b>	<b>1 259 735</b>	<b>107 446</b>	<b>3 627 836</b>	<b>4 859</b>
Affectation du résultat (N-1)			107 446		-107 446	0	
Variation du capital de la mère	-4 464					-4 464	
Distribution de la mère			-8 478			-8 478	
Variation du périmètre de consolidation			-9 150			-9 150	0
Correction de situation nette			0			0	0
QP dans les variations de capitaux propres des entreprises MEE			129			129	
Effet des acquisitions et des cessions sur les intérêts minoritaires			2 344			2 344	-2 344
Autres variations			-194	1		-193	-5
Résultat de l'exercice					110 532 <sup>(2)</sup>	110 532	194
Variation PM/MV actif JVCP <sup>(1)</sup>			11 030	12 693		23 723	0
Ecart actuariels sur régimes à prestations définies				-58		-58	
QP dans les variations de capitaux propres des entreprises MEE			0	-6		-6	
<i>Sous-total des variations OCI</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>11 030</i>	<i>12 629</i>	<i>0</i>	<i>23 659</i>	<i>0</i>
<b>Résultat global</b>				<b>12 629</b>	<b>110 532</b>	<b>123 161</b>	<b>194</b>
<b>Situation nette 31/12/2024</b>	<b>286 555</b>	<b>9 563</b>	<b>2 063 200</b>	<b>1 272 365</b>	<b>110 532</b>	<b>3 742 215</b>	<b>2 651</b>

(1) JVCP : Juste valeur par capitaux propres

(2) Dont quote-part de résultat d'entités mises en équivalence net de dividendes reçus de 4 795K€ en 2023 et de 12 182K€ en 2024.

Les réserves consolidées Part du Groupe, au 31 décembre 2024, se décomposent en :

- réserve légale :	19 388
- réserve spéciale plus-values long terme :	59 281
- réserve facultative :	1 631 236
- autres réserves :	367 680
- report à nouveau :	-14 385
<b><i>TOTAL</i></b>	<b>2 063 200</b>

## D. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

en millions d'euros	31.12.2024	31.12.2023
Résultat net	110 726	107 327
Impôt	2 952	7 501
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>113 678</b>	<b>114 828</b>
= +/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	8 117	6 713
- Dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations	0	8 300
+/- Dotations nettes aux provisions et dépréciations	22 115	309
+/- Quote-part de résultat liée aux entreprises mises en équivalence	-12 418	-5 031
+/- Perte nette/gain net des activités d'investissement	-1 523	-492
+/- (Produits)/charges des activités de financement		
+/- Autres mouvements	47 810	-16 414
<b>= Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements</b>	<b>64 101</b>	<b>-6 615</b>
+/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	-663 408	21 177
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	596 120	612 453
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	-88 084	846 821
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	11 112	-30 908
- Impôts versés	-6 315	-20 712
<b>= Diminution / (augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles</b>	<b>-150 575</b>	<b>1 428 831</b>
<b><u>TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE (A)</u></b>	<b><u>27 204</u></b>	<b><u>1 537 044</u></b>
<b>+/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations</b>	<b>313 543</b>	<b>-1 413 710</b>
<b>+/- Flux liés aux immeubles de placement</b>	<b>-29 556</b>	<b>-4 335</b>
<b>+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>-11 911</b>	<b>-9 269</b>
<b><u>TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (B)</u></b>	<b><u>272 076</u></b>	<b><u>-1 427 314</u></b>
<b>+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires</b>	<b>-30 921</b>	<b>-10 779</b>
<b>+/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b><u>TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C)</u></b>	<b><u>-30 921</u></b>	<b><u>-10 779</u></b>
<b>EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE (D)</b>		
<b>Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A + B+ C + D)</b>	<b>268 359</b>	<b>98 951</b>
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A)	27 204	1 537 044
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	272 076	-1 427 314
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	-30 921	-10 779
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D)	0	0
<b><u>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</u></b>	<b><u>279 815</u></b>	<b><u>180 864</u></b>
Caisse, banques centrales (actif & passif)	27 362	27 571
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	252 453	153 293
<b><u>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</u></b>	<b><u>548 174</u></b>	<b><u>279 815</u></b>
Caisse, banques centrales (actif & passif)	29 000	27 362
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	519 174	252 453
<b><u>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</u></b>	<b><u>268 359</u></b>	<b><u>98 951</u></b>



## II. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

### A. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

#### ↳ Evolution de la structure de l'actionnariat d'HELLOASSO

Le Groupe de Crédit Mutuel Maine-Anjou, Basse-Normandie a acquis, au cours de l'année 2024, un total de 1.679 actions de sa filiale HELLOASSO aux associés fondateurs, aux associés salariés, conformément aux pactes d'associés de 2017 et 2020 et à la SAS Océan Participations pour un prix total de 18 214 976,35€.

A l'issue de ces opérations, le Groupe de Crédit Mutuel Maine-Anjou, Basse-Normandie détient 98,1215% du capital d'HELLOASSO.

#### ↳ Cession d'OATi 0,10% 30/2025 (FR0012558310)

Au 31/12/2023, le Groupe de Crédit Mutuel Maine-Anjou, Basse-Normandie détenait un nominal de 157 000 000€ d'OATi 0,10% 03/2025 (FR0012558310).

Le 17/12/2024, ce stock de titres a été cédé pour 186 380 565€.

Cette opération s'est traduite par la comptabilisation d'une plus-value de 16.695.335€ qui s'explique principalement par la prime inflation calculée sur la base du nominal à la date de la transaction, corrigée de la même prime inflation payée à l'entrée en stock des titres ( $[157.000.000€ * 0.18821] - 11.637.950€ = 17.911.020€$ ). L'écart résiduel est essentiellement dû à l'affectation en résultat de la décote/surcote restant à lisser.

### B. REFERENTIEL COMPTABLE

Les entités du Groupe de Crédit Mutuel Maine-Anjou, Basse-Normandie font partie intégrante du périmètre de consolidation nationale du Groupe Crédit Mutuel. Ce dernier n'étant pas coté, il n'a aucune obligation d'établir des comptes consolidés selon le référentiel des normes comptables internationales IFRS. Cependant, dans un souci de plus grande transparence et de meilleure comparabilité avec les principaux établissements de la place, le Conseil d'Administration de la Confédération Nationale du Crédit Mutuel, organe central du Groupe au sens de l'article L.511-31 du Code monétaire et financier, a décidé d'établir des comptes consolidés annuels au niveau national en IFRS.

Dans cette logique, le Groupe de Crédit Mutuel Maine-Anjou, Basse-Normandie a également décidé de retenir le référentiel comptable IFRS pour l'établissement de ses comptes consolidés annuels.

Les états financiers sont présentés suivant le format préconisé par la recommandation n°2022-01 de l'Autorité des Normes Comptables relative aux états de synthèse IFRS. Ils respectent les normes comptables internationales telles qu'adoptées par l'Union européenne.

#### **Amendements applicables au 1er janvier 2024**

Le groupe applique depuis le 1er janvier 2024, l'amendement à IFRS 16 sur les dettes de loyers dans une opération de cession-bail. Celui-ci clarifie le traitement ultérieur du passif résultant d'une telle opération lorsque la vente initiale de l'actif sous-jacent répond aux critères d'IFRS 15. Le Groupe de Crédit Mutuel Maine-Anjou, Basse-Normandie n'est pas impacté par cette disposition.

#### **Contexte macro-économique et géopolitique**

Le Groupe Crédit Mutuel Maine-Anjou, Basse-Normandie reste totalement mobilisé pour faire face aux impacts liés à la crise ukrainienne, aux tensions géopolitiques et conflits au Moyen-Orient, ainsi qu'aux incertitudes politiques. Pour rappel, le Groupe Crédit Mutuel n'étant pas implanté sur ces zones de guerres, les expositions

directes dans ces pays sont non significatives. Il reste cependant vigilant sur les conséquences indirectes de ces crises.

De plus, l'instabilité gouvernementale suite à la dissolution de l'Assemblée Nationale en France et les incertitudes budgétaires conduisent à maintenir un environnement politique et économique incertain à fin 2024.

Le groupe possède un dispositif de gouvernance et de pilotage des risques robuste. Face à ce contexte, il suit de manière constante la qualité de ses engagements de crédit, la valorisation de ses portefeuilles, la gestion du risque de taux et sa liquidité. En outre, la solidité du groupe permettra de faire face à cette situation grâce au niveau de ses capitaux propres, fonds propres et des ratios qui en découlent.

## **Risque de crédit**

Dans le cadre du provisionnement des créances saines (en stage 1&2), le Groupe Crédit Mutuel tient compte des impacts des crises successives, ainsi que des perspectives macro-économiques.

Le niveau de provisionnement résulte d'une analyse au cas par cas, réalisée afin de suivre toute éventuelle augmentation du risque de crédit des clients professionnels ou entreprises en difficultés, et clients particuliers, qui seraient affectés, directement ou indirectement, dans un contexte économique qui reste fortement dégradé.

Depuis 2023, en ligne avec les recommandations émises par l'Autorité bancaire européenne et la Banque centrale européenne, le Groupe a engagé des travaux de refonte de l'approche multi-scénarios, et de facto de la méthodologie de calcul de probabilité de défaut utilisées pour mesurer l'augmentation significative du risque de crédit et l'évaluation des pertes de crédit attendues. Ces travaux se poursuivent dans le cadre d'un programme de travail pluriannuel établi par le Groupe.

### **Scénarios macro-économiques :**

Au 31 décembre 2024, le Groupe a retenu trois scénarios macro-économiques permettant d'appréhender les incertitudes liées au contexte macro-économique actuel, dont les hypothèses sont détaillées ci-après :

- Le scénario central intègre l'hypothèse d'austérité budgétaire et les impacts liés au risque de transition climatique. En 2025, une faible croissance (1%) est attendue pour l'ensemble de l'année. En 2026, la croissance devrait repartir. Un ralentissement des salaires négociés et constatés se dessine, signe d'apaisement de la tension sur le marché du travail. Ces évolutions devraient permettre à l'inflation de continuer à converger à partir de 2025 vers la cible de 2%. L'abaissement des taux directeurs de la BCE devrait se poursuivre, jusqu'à fin 2025 pour atteindre le taux d'équilibre de 2,25%. L'évolution sur les taux courts suivrait la trajectoire des taux BCE alors que celle des taux longs serait plus stable. Le taux du livret A est figé à 3% jusqu'au 31 janvier 2025, avant un retour attendu de l'application de la formule de calcul à compter de cette date.
- Le scénario pessimiste anticipe pour 2025 une crise politique et économique en France conduisant à une récession sur l'ensemble de l'économie pour cette période. A partir de mi-2025, une reprise s'amorcerait à l'issue de la résolution de la crise politique. Celle-ci serait rapidement perturbée par l'introduction en 2026 d'une taxe carbone brutale, qui provoquerait un choc inflationniste et freinerait la croissance économique.
- Le scénario optimiste prévoit des plans budgétaires ambitieux en zone euro, insufflant un nouvel élan à l'industrie, soutenant l'activité économique et accélérant la transition vers une économie décarbonée. Ces investissements seraient financés par des taxes carbone pensées pour n'affecter ni les finances publiques ni l'investissement. Un impact de ces investissements serait toutefois porté par les ménages, mais compensée par une amélioration de la productivité (grâce notamment à l'efficacité énergétique), limitant la hausse des coûts salariaux unitaires.

### **Variables macro-économiques et projections retenues dans le scénario central :**

Les principales variables utilisées dans la détermination des pertes de crédit attendues du scénario central sont détaillées ci-après :

#### **Hypothèses macroéconomiques**

<i>France</i>	Moyenne 2025	Moyenne 2026	Moyenne 2027	Moyenne 2028
Taux d'inflation hors tabac	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Prix du pétrole (en \$)	85	85	85	85
Taux de croissance du PIB	1,0%	1,1%	1,0%	1,0%
Taux de chômage (fin de période)	7,7%	7,6%	7,5%	7,4%

#### **Taux de marché**

<i>Zone euro</i>	Moyenne 2025	Moyenne 2026	Moyenne 2027	Moyenne 2028
Taux d'inflation hors tabac	2,74%	2,35%	2,35%	2,35%
<i>France</i>	Moyenne 2025	Moyenne 2026	Moyenne 2027	Moyenne 2028
TEC 10 ans	2,91%	2,90%	2,90%	2,90%

### **Pondération des scénarios macro-économiques**

La détermination des pondérations reflète l'anticipation du cycle économique par les économistes du Groupe Crédit Mutuel. Par rapport au scénario stressé du premier semestre 2024 qui anticipait une guerre au Moyen-Orient avec un nouveau choc inflationniste via les prix de l'énergie, la probabilité du scénario pessimiste proposé dorénavant est un cran plus faible. Cela est la résultante notamment de la combinaison d'un premier volet de ce scénario, lié à la situation politique française, qui apparaît comme la partie la plus probable et de l'ajout d'un second volet « climatique », dont la criticité des hypothèses est très forte mais dont la probabilité d'occurrence est beaucoup plus faible. En effet, les dernières décisions ou prises de position des gouvernements tendent plutôt à contester les réformes envisagées pour réduire les émissions de gaz à effet de serre, qu'à les renforcer. Les évolutions des pondérations en résultant sont les suivantes :

	Scénario central	Scénario pessimiste	Scénario optimiste
Au 31/12/2022	19%	80%	1%
Au 31/12/2023	60%	30%	10%
Au 31/12/2024	70%	25%	5%

Depuis 2023, le Groupe est engagé dans un cycle d'intégration de la prise en compte de la dimension prospective dans les calculs de pertes de crédit attendues. Les pertes de crédit attendues au 31/12/2024 (hors impact lié à l'ajustement post-modèle) s'élèvent à 134M€, variant de -0,8M€ par rapport au 31/12/2023.

Au 31/12/2024, le Groupe comptabilise des ajustements post-modèle spécifiques :

- le premier permet de renforcer la dimension prospective du modèle compte tenu des fortes incertitudes macro-économiques issues de la conjoncture actuelle,
- le second est un ajustement sectoriel. Il permet de compléter le niveau de provisionnement sur les secteurs les plus exposés aux risques climatiques (tels que l'agriculture, les transports terrestre, aérien et maritime, la production d'énergie, la métallurgie, la cokéfaction et le raffinage) ou aux effets des crises actuelles, et qui constituent des expositions matérielles au regard du modèle d'affaire du Groupe.

Au 31/12/2024, ces deux ajustements post-modèle s'élèvent respectivement à 3,6M€ et 0,6M€. Ils représentent 3,17% du montant total des pertes de crédit attendues, c'est-à-dire sur les encours en statut 1 et 2 (contre 5,79% au 31/12/2023).

### **Analyse de sensibilité**

Le Groupe évalue la sensibilité du montant des pertes de crédit attendues sur les encours en statut 1 et 2 (y compris ajustement post-modèle) à la conjoncture économique. Il ressort de ces analyses qu'une pondération à 100% du scénario :

- pessimiste impliquerait une dotation complémentaire des pertes de crédit attendues de 2,6%, soit 3,5M€ ;

- optimiste entraînerait, a contrario, une diminution des pertes de crédit attendues de 2,1%, soit -2,8M€ ;
- central conduirait à une diminution des pertes de crédit attendues à 0,9%, soit -1,2M€.

### **Informations relatives à la gestion des risques**

Elles figurent dans le rapport de gestion du groupe.

## **C. PRINCIPES COMPTABLES DU GROUPE**

### **Note 1 – Périmètre de consolidation**

#### **1.1 Entité consolidante**

L'entité consolidante du Groupe de Crédit Mutuel Maine-Anjou, Basse-Normandie est constituée de l'ensemble de ses Caisses locales, de la Caisse Fédérale, de la Fédération, ainsi que du GIE Inter Mutuel Services.

L'entité consolidante est une Société coopérative anonyme à capital variable. Son siège social est situé 43, boulevard Volney, 53083 Laval Cedex 9. Son SIRET est le 556 650 208.

Le capital de l'entité consolidante est ainsi détenu exclusivement par l'ensemble des sociétaires des caisses locales.

#### **1.2 Principe d'inclusion dans le périmètre de consolidation**

Les principes généraux d'inclusion d'une entité dans le périmètre sont définis par IFRS10, IFRS11 et IAS28.

Le périmètre de consolidation est composé :

- **Des entités contrôlées** : le groupe contrôle une entité s'il détient le pouvoir sur l'entité, s'il est exposé ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité, et s'il a la capacité d'exercer son pouvoir sur l'entité de manière à influencer sur les rendements qu'il obtient. Les comptes des entités contrôlées de manière exclusive sont consolidés par intégration globale.
- **Des entités sous contrôle conjoint** : le contrôle conjoint est le partage contractuellement convenu du contrôle exercé sur une entité, qui n'existe que dans le cas où les décisions concernant les activités clés requièrent le consentement unanime des parties partageant le contrôle. Deux parties ou plus qui exercent un contrôle conjoint constituent un partenariat, qui est soit une entreprise commune, soit une coentreprise :
  - une *entreprise commune* est un partenariat dans lequel les parties qui exercent le contrôle conjoint ont des droits sur les actifs, et des obligations au titre des passifs, relatifs à l'entité : il s'agit de comptabiliser les actifs, passifs, produits et charges relatifs aux intérêts détenus dans l'entité,
  - une *coentreprise* est un partenariat dans lequel les parties qui exercent un contrôle conjoint ont des droits sur l'actif net de l'entité : la coentreprise est comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence. L'ensemble des entités sous contrôle conjoint du groupe sont des coentreprises au sens d'IFRS 11.
- **Des entités sous influence notable** : il s'agit des entités qui ne sont pas contrôlées par l'entité consolidante mais sur lesquelles il existe un pouvoir de participation aux politiques financière et opérationnelle. Les titres des entités dans lesquelles le groupe exerce une influence notable sont mis en équivalence.

Sont comptabilisées en juste valeur les participations détenues par des sociétés de capital développement et sur lesquelles le groupe exerce un contrôle conjoint ou a une influence notable.

#### **1.3 Composition du périmètre de consolidation**

Le périmètre de consolidation du Groupe de Crédit Mutuel Maine-Anjou, Basse-Normandie est composé du Groupe bancaire (entité consolidante) et des filiales suivantes :

Filiales	Pourcentage		Méthode	Activité exercée
	Contrôle	Intérêt		
<b>A. Entité du secteur financier</b>				
Volney Développement	90,0%	90,0%	IG	Société de capital risque
Volney Assurances	100,0%	100,0%	IG	Société de courtage d'assurance
Volney Bocage	100,0%	100,0%	IG	Société de portage foncier
FCT Zephyr Home Loans II	50,0%	50,0%	MEE	Fonds Commun de Titrisation
Volney Patrimoine	100,0%	100,0%	IG	Société d'investissement immobilier
Volney Chaptal	100,0%	100,0%	IG	Société d'investissement immobilier
Volney Saint Anne	100,0%	100,0%	IG	Société d'investissement immobilier
<b>B. Entité du secteur non financier</b>				
Volney Habitat	100,0%	100,0%	IG	Société d'investissement immobilier
HelloAsso	98,12%	98,12%	IG	Solutions de paiements pour les associations
Euro-Information	7,61%	7,61%	MEE	Gestion d'installations informatiques

(IG= intégration globale, MEE = Mise en équivalence)

### **Entités non retenues pour la consolidation**

Plusieurs entités ont été exclues de la consolidation en raison de leur faible taille et du caractère non significatif tant de leur résultat propre que de leurs résultats cumulés, il s'agit :

- du GIE Inter Mutuel Fouritures, détenu à 98,03 % par la Caisse Fédérale ;
- de la SNC SIDEL, détenue à 50,0% par la Caisse Fédérale.

## **1.4 Implantation des activités**

La loi n° 2013-672 du 26 juillet 2013 introduit des exigences complémentaires sur les implantations des activités. Le Groupe de Crédit Mutuel Maine-Anjou, Basse-Normandie conduit exclusivement ses activités de banque de détail sur le territoire français.

Pays	Produit Net Bancaire	Bénéfice ou perte avant impôts et taxes	Impôts Courants	Impôts Différés	Taxes & Prélvts sociaux	Effectifs	Subventions Publiques
France	337 751	159 539	-15 637	12 685	-45 861	1 786	0

## **Note 2 - Principes et méthodes de consolidation**

### **1.5 Méthode de consolidation**

Les méthodes de consolidation utilisées sont les suivantes :

#### **○ Intégration globale**

Cette méthode consiste à substituer à la valeur des titres chacun des éléments d'actif et de passif de chaque filiale et à isoler la part des intérêts minoritaires dans les capitaux propres et dans le résultat. Elle s'applique pour toutes les entités sous contrôle exclusif, y compris celles à structure de comptes différente, que l'activité se situe ou non dans le prolongement de celle de l'entité consolidante.

Les intérêts minoritaires correspondent aux participations ne donnant pas le contrôle, telles que définies par la norme IFRS 10, et intègrent les instruments qui sont des parts d'intérêts actuelles et qui donnent droit à une quote-part de l'actif net en cas de liquidation, et les autres instruments de capitaux propres émis par la filiale et non détenus par le groupe.

- **Mise en équivalence**

Il s'agit de substituer à la valeur des titres la quote-part du groupe dans les capitaux propres et le résultat des entités concernées. Elle s'applique pour toutes les entités sous contrôle conjoint, qualifiées de co-entreprises ou pour toutes les entités sous influence notable.

## 1.6 Date de clôture

Toutes les sociétés du Groupe incluses dans le périmètre de consolidation arrêtent leurs comptes sociaux au 31 décembre, à l'exception des sociétés VOLNEY PATRIMOINE, VOLNEY CHAPTAL et VOLNEY SAINTE ANNE qui arrêtent leurs comptes sociaux au 30 novembre. Aucun événement majeur n'a été relevé sur le mois de décembre 2024 au sein de ces sociétés. C'est pourquoi leurs données financières ont été intégrées comme telles aux comptes consolidés du 31 décembre 2024.

## 1.7 Elimination des opérations réciproques

Les comptes réciproques ainsi que les impacts résultant de cessions entre les entités du Groupe sont éliminés. Les créances, dettes, engagements réciproques, charges et produits internes sont éliminés pour les entités consolidées par intégration globale.

## 1.8 Ecart d'acquisition

- **Ecart d'évaluation**

A la date de prise de contrôle d'une nouvelle entité, les actifs, les passifs, ainsi que les passifs éventuels d'exploitation sont évalués à leur juste valeur. Les écarts d'évaluation correspondant à la différence entre la valeur comptable et la juste valeur sont comptabilisés.

- **Ecart d'acquisition**

Conformément à IFRS3, à la date de prise de contrôle d'une nouvelle entité, les actifs et les passifs ainsi que les passifs éventuels identifiables de l'entité acquise, qui satisfont aux critères de comptabilisation des normes IFRS, sont évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition, à l'exception des actifs non courants classés comme actifs détenus en vue de la vente (IFRS5), qui sont comptabilisés pour le montant le plus faible entre la juste valeur nette des coûts de vente et leur valeur nette comptable. L'écart d'acquisition correspond à la somme de la contrepartie transférée et des intérêts minoritaires diminuée du montant net comptabilisé (généralement à la juste valeur) au titre des actifs identifiables acquis et passifs repris. IFRS3 permet la comptabilisation d'un écart d'acquisition total ou partiel, le choix s'effectuant pour chaque regroupement. Dans le premier cas, les intérêts minoritaires sont évalués à la juste valeur (méthode dite du goodwill total); dans le second, ils sont basés sur leur quote-part dans les valeurs attribuées aux actifs et passifs de l'acquise (goodwill partiel). Si l'écart d'acquisition est positif, il est inscrit à l'actif et s'il est négatif, il est comptabilisé immédiatement en résultat, en « Variations de valeur des écarts d'acquisition ».

Dans le cas d'une augmentation/diminution du pourcentage d'intérêt du groupe dans une entité déjà contrôlée, l'écart entre le coût d'acquisition/prix de cession des titres et la quote-part de capitaux propres consolidés, que ces titres représentent à la date de leur acquisition/cession, est comptabilisé en capitaux propres.

Le Groupe procède régulièrement et, au moins une fois par an, à des tests de dépréciation des écarts d'acquisition. Ils ont pour objectif de s'assurer que les écarts d'acquisition ne subissent pas une dépréciation. L'écart d'acquisition issu d'un regroupement d'entreprises est affecté aux unités génératrices de trésorerie (UGT) ou groupes d'UGT susceptible de bénéficier des synergies du regroupement d'entreprise. La valeur recouvrable d'une UGT ou groupe d'UGT est la valeur la plus élevée entre valeur d'utilité et juste valeur diminuée des coûts de la vente. La valeur d'utilité est évaluée par rapport aux flux de trésorerie futurs estimés, actualisés au taux qui reflète l'appréciation courante du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif ou à l'UGT. Si la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie (UGT), à laquelle est affecté l'écart d'acquisition, est inférieure à sa valeur comptable, une dépréciation est comptabilisée à hauteur de la différence. Cette dépréciation, constatée en résultat, est irréversible. En pratique, les UGT sont définies par rapport aux lignes métiers selon lesquelles le Groupe suit son activité.

Lorsque le goodwill concerne une entreprise associée ou une coentreprise, il est inclus dans la valeur comptable de la valeur de mise en équivalence. Dans ce cas, il n'est pas soumis à des tests de dépréciation séparément de la valeur de mise en équivalence. Lorsque la valeur recouvrable de celle-ci (à savoir la valeur

la plus élevée entre la valeur d'utilité et la juste valeur diminuée des coûts de la vente) est inférieure à sa valeur comptable, une perte de valeur est comptabilisée et n'est pas affectée à un actif en particulier. Toute reprise de cette perte de valeur est comptabilisée dans la mesure où la valeur recouvrable de la mise en équivalence augmente ultérieurement.

### Note 3 - Principes et méthodes comptables

#### 1.9 Instruments financiers selon IFRS 9

##### 1.9.1 Classement et évaluation des actifs financiers

Selon IFRS 9, le classement et l'évaluation des actifs financiers dépendent du modèle de gestion et des caractéristiques contractuelles des instruments.

##### 1.9.1.1 Prêts, créances, ou titres de dettes acquis

L'actif est classé et évalué :

- au coût amorti, s'il est détenu en vue de collecter les flux de trésorerie contractuels, et si ses caractéristiques sont similaires à celles d'un contrat dit basique, cf. § ci-dessous « Caractéristiques des flux de trésorerie » (modèle de collecte),
- en juste valeur par capitaux propres, si l'instrument est détenu en vue de collecter les flux de trésorerie contractuels et de le vendre en fonction des opportunités, sans pour autant faire du trading, et si ses caractéristiques sont similaires à celles d'un contrat dit basique impliquant implicitement une forte prédictibilité des flux de trésorerie liés (modèle de collecte et vente),
- en juste valeur par résultat, si :
  - il n'est pas éligible aux deux catégories précédentes (car ne remplissant pas le critère « basique » et / ou géré selon le modèle de gestion « autres »), ou
  - le Groupe choisit de le classer comme tel, sur option, à l'initiation et de manière irrévocable. La mise en œuvre de cette option vise à pallier une incohérence de traitement comptable par rapport à un autre instrument lié.

##### ○ Caractéristiques des flux de trésorerie

Les flux de trésorerie contractuels, qui représentent uniquement des remboursements de principal et des versements d'intérêts sur le principal restant dû, sont compatibles avec un contrat dit basique. Dans un contrat basique, les intérêts représentent principalement la contrepartie de la valeur temps de l'argent (y compris en cas d'intérêts négatifs) et du risque de crédit. Les intérêts peuvent également inclure le risque de liquidité, les frais de gestion administrative de l'actif, ainsi qu'une marge commerciale.

Toutes les clauses contractuelles doivent être analysées, notamment celles qui pourraient modifier l'échéancier ou le montant des flux de trésorerie contractuels. La possibilité contractuelle, pour l'emprunteur ou le prêteur, de rembourser par anticipation l'instrument financier demeure compatible avec le caractère SPPI<sup>1</sup> des flux de trésorerie contractuels dès lors que le montant remboursé représente essentiellement le principal restant dû et les intérêts courus ainsi que, le cas échéant, une indemnité compensatoire raisonnable.

L'indemnité de remboursement anticipé est considérée comme raisonnable, par exemple, si :

- elle est exprimée en pourcentage du principal remboursé et elle est inférieure à 10% du nominal remboursé, ou
- elle est déterminée selon une formule visant à compenser l'évolution du taux d'intérêts benchmark entre la date d'octroi du crédit et sa date de remboursement anticipé.

L'analyse des flux de trésorerie contractuels peut également nécessiter leur comparaison avec ceux d'un instrument de référence, lorsque la composante valeur temps de l'argent incluse dans les intérêts est susceptible d'être modifiée en raison des clauses contractuelles de l'instrument. C'est le cas, par exemple, si le taux d'intérêt de l'instrument financier est révisé périodiquement, mais que la fréquence des révisions est décorrélée de la durée pour laquelle le taux d'intérêt est établi (révision mensuelle d'un taux à un an par exemple) ou si le taux d'intérêt de l'instrument financier est révisé périodiquement sur la base d'une moyenne de taux d'intérêt.

---

<sup>1</sup> SPPI : Seulement Paiement de Principal et d'Intérêts

Si l'écart entre les flux contractuels non actualisés de l'actif financier et ceux de l'instrument de référence est significatif ou peut le devenir, cet actif financier ne pourra pas être considéré comme basique.

Selon les cas, l'analyse est qualitative ou quantitative. Le caractère significatif ou non de l'écart s'apprécie pour chaque exercice, et cumulativement sur la durée de vie de l'instrument. L'analyse quantitative tient compte d'un ensemble de scénarii raisonnablement possibles. A cet effet, le groupe a utilisé des courbes de taux remontant à l'an 2000.

Par ailleurs, une analyse spécifique est réalisée dans le cas des titrisations dans la mesure où existe un ordre de priorité de paiement entre les porteurs et des concentrations de risques de crédit sous forme de tranches. Dans ce cas, l'analyse nécessite d'examiner les caractéristiques contractuelles des tranches dans lesquelles le Groupe a investi et des instruments financiers sous-jacents, ainsi que le risque de crédit des tranches relativement au risque de crédit des instruments financiers sous-jacents.

A noter que :

- les actifs financiers sont considérés comme non-basiques et sont enregistrés en juste valeur par résultat,
- les parts d'OPCVM et d'OPCI ne sont pas des instruments basiques et sont également classées en juste valeur par résultat.

#### ○ **Modèles de gestion**

Le modèle de gestion représente la manière dont sont gérés les instruments pour générer des flux de trésorerie et des revenus. Il repose sur des faits qui peuvent être observés, et n'est pas fondé sur une simple intention du management. Il ne s'apprécie pas au niveau de l'entité, ni instrument par instrument, mais est fondé sur un niveau de regroupement supérieur, qui reflète la façon dont les groupes d'actifs financiers sont gérés collectivement. Il se détermine à l'initiation et ne peut être remis en cause qu'en cas de changement de modèle (cas exceptionnels).

Pour le déterminer, il est nécessaire d'observer toutes les indications disponibles, dont :

- la manière dont est reportée la performance de l'activité aux décisionnaires,
- le mode de rémunération des gestionnaires,
- les fréquences, calendrier et volumes des ventes des périodes précédentes,
- la raison des ventes,
- les prévisions de ventes futures,
- la manière dont est évalué le risque.

Dans le cadre du modèle de collecte, certains exemples de cessions autorisées sont indiqués explicitement dans la norme :

- en lien avec une augmentation du risque de crédit,
- proches de la maturité et que le produit de ces ventes correspond approximativement aux flux de trésorerie contractuels qu'il reste à percevoir,
- exceptionnelles (notamment, liées à un stress de liquidité).

Des cessions fréquentes (et d'une valeur unitaire non importante) ou peu fréquentes (même si elles sont d'une valeur unitaire significative) sont compatibles avec le modèle de collecte des flux de trésorerie. Ces cessions « autorisées » ne sont pas prises en compte dans l'analyse du caractère significatif et fréquent des ventes réalisées sur un portefeuille, les cessions liées à des changements du cadre réglementaire ou fiscal feront l'objet d'une documentation au cas-par-cas afin de démontrer le caractère « non fréquent » de telles cessions. Pour les autres cas de cessions, des seuils ont été définis en fonction de la maturité du portefeuille titres ; par exemple 2% des cessions annuelles sur encours du portefeuille ayant une maturité moyenne de 8 ans (le Groupe ne cède pas ses crédits comptabilisés dans un modèle de gestion collective).

Le Groupe a développé principalement un modèle de collecte des flux contractuels des actifs financiers qui s'applique notamment aux activités de financement des clients.

Il ne s'interdit pas de gérer également des actifs financiers sur la base d'un modèle fondé sur la collecte des flux contractuels des actifs financiers et sur la vente de ces actifs, et un modèle propre aux autres actifs financiers, notamment de transaction.



Enfin, les actifs financiers détenus à des fins de transaction regroupent les titres acquis dès l'origine avec l'intention de les revendre à brève échéance, ainsi que les titres faisant partie d'un portefeuille de titres gérés globalement, pour lequel il existe un calendrier effectif récent de prise de bénéfice à court terme.

○ **Actifs financiers au coût amorti**

Ils incluent principalement :

- la trésorerie et les équivalents de trésorerie qui regroupent les comptes de caisse, les dépôts et les prêts et emprunts à vue auprès des banques centrales et des établissements de crédit,
- les autres prêts aux établissements de crédit, ainsi que ceux à la clientèle (consentis directement ou la quote-part dans le cadre de prêts syndiqués), non comptabilisés en juste valeur par résultat
- une partie des titres détenus par le Groupe.

Les actifs financiers classés dans cette catégorie sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, qui est généralement le montant net décaissé. Les taux appliqués aux crédits octroyés sont présumés être des taux de marché dans la mesure où les barèmes sont ajustés en permanence en fonction notamment des taux de la grande majorité des établissements concurrents. Les actifs sont valorisés lors des arrêts suivants au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les décaissements ou encaissements de trésorerie futurs sur la durée de vie estimée de l'instrument financier de manière à obtenir la valeur comptable nette de l'actif ou du passif financier. Il intègre les flux de trésorerie estimés sans tenir compte des pertes sur crédit futures et inclut les commissions payées ou reçues dès lors qu'elles sont assimilables à des intérêts, les coûts de transaction directement rattachables ainsi que toutes les primes et décotes.

Les commissions directement liées à la mise en place du prêt, reçues ou versées, ayant une nature d'intérêt sont étalées sur la durée du prêt selon la méthode du taux d'intérêt effectif et sont inscrites au compte de résultat parmi les rubriques d'intérêts.

Pour les titres, le coût amorti intègre l'amortissement des primes et décotes, ainsi que les frais d'acquisition, s'ils sont significatifs. Les achats et ventes de titres sont comptabilisés en date de règlement.

Les revenus perçus sont présentés sous la rubrique « Intérêts et produits assimilés » du compte de résultat.

Les commissions perçues dans le cadre de renégociations commerciales de prêts font l'objet d'un étalement.

La restructuration d'un prêt suite aux difficultés financières du débiteur, telle que définie par l'Autorité Bancaire Européenne, a été intégrée dans les systèmes d'information afin que les définitions comptable et prudentielle soient harmonisées.

La juste valeur des actifs au coût amorti est communiquée dans l'annexe à chaque date d'arrêt : elle correspond à l'actualisation des flux futurs estimés à partir d'une courbe de taux zéro coupon qui comprend le coût de signature inhérent au débiteur.

**Prêts garantis par l'Etat (PGE)**

Le Groupe s'est engagé dans le dispositif gouvernemental de soutien à l'économie lié à la crise Covid-19. Celui-ci a été renforcé en avril 2022, dans le contexte du conflit en Ukraine.

Le Groupe a proposé :

- jusqu'au 30 juin 2022 des prêts garantis par l'Etat<sup>2</sup> (PGE) pour soutenir la trésorerie de ses clients entreprises et professionnels, et
- jusqu'au 31 décembre 2023, des PGE Résilience pour les clients qui n'auraient pas souscrit de PGE à partir de mars 2020 ou qui n'auraient pas saturé le plafond de leur 1er PGE.

Les PGE représentent des prêts in fine d'une durée de 12 mois, qui comportent une clause de différé d'amortissement sur une période d'un à cinq ans. En date de souscription, le taux d'intérêt du PGE s'établissait

---

<sup>2</sup> Les principales caractéristiques des prêts garantis par l'Etat et du mécanisme de déclenchement de la garantie sont récapitulées dans l'article 2 de l'Arrêté du 23 mars 2020, accordant la garantie de l'Etat aux établissements de crédit et sociétés de financement, ainsi qu'aux prêteurs mentionnés à l'article L.548-1 du code monétaire et financier

à 0%, augmenté du coût de la garantie d'Etat fixé entre 0,25% et 0,50% (et refacturé au client via une commission).

A l'issue des 12 premiers mois, le bénéficiaire du PGE a eu la possibilité de fixer une nouvelle durée au PGE (limitée à 6 ans au total) et ses modalités d'amortissement. Conformément aux annonces gouvernementales du 14 janvier 2021, il a pu obtenir un « report d'un an supplémentaire » pour commencer à rembourser le capital.

Le Groupe Crédit Mutuel a estimé que cette mesure de différé d'amortissement s'inscrit dans le cadre légal du PGE (i.e. aménagement de l'échéancier contractuel, avec une 1<sup>ère</sup> échéance de remboursement annuelle). Ce « report » ne représente pas, pris isolément, un indicateur de dégradation du risque de crédit ou du probable défaut de l'emprunteur (i.e. « unlikely to pay »).

Détenus dans un objectif de collecte des flux de trésorerie et respectant le critère du prêt basique, ils sont comptabilisés au coût amorti, selon la méthode du taux d'intérêt effectif. En date de comptabilisation initiale, ils sont comptabilisés à leur valeur nominale, celle-ci étant représentative de la juste valeur. En date d'anniversaire de souscription, les PGE ont fait l'objet d'un différé d'amortissement. La révision des flux liée à la prise en compte des commissions de garantie sur la durée d'amortissement est comptabilisée comme un ajustement de la valeur comptable des PGE, avec un impact positif et immédiat en résultat. Cet impact est non significatif en date d'arrêt.

#### ○ **Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres**

Le Groupe ne cédant pas ses crédits, cette catégorie n'inclut que des titres. Ils sont comptabilisés au bilan à leur juste valeur au moment de leur acquisition, en date de règlement et lors des arrêts ultérieurs, jusqu'à leur cession. Les variations de juste valeur sont enregistrées dans une rubrique spécifique des capitaux propres « Gains ou pertes latents ou différés », hors revenus courus. Ces gains ou pertes latents comptabilisés en capitaux propres ne sont constatés en compte de résultat, qu'en cas de cession ou de dépréciation (cf. § « 3.1.7 Décomptabilisation des actifs et passifs financiers » et « 3.1.8 Evaluation du risque de crédit »).

Les revenus courus ou acquis sont comptabilisés en résultat, selon la méthode du taux d'intérêt effectif, dans la rubrique « Intérêts et produits assimilés ».

#### ○ **Actifs financiers à la juste valeur par résultat**

Ils sont comptabilisés lors de leur entrée au bilan à leur juste valeur, ainsi que lors des arrêts ultérieurs, et ce jusqu'à leur cession (cf. § « 3.1.7 Décomptabilisation des actifs et passifs financiers »). Les variations de juste valeur sont enregistrées au compte de résultat sous la rubrique « Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat ».

Les revenus perçus ou courus des instruments financiers à la juste valeur par résultat sont enregistrés au compte de résultat en produits ou charges d'intérêts. Les achats et ventes de titres évalués en juste valeur par résultat sont comptabilisés en date de règlement. Les variations de juste valeur entre la date de transaction et la date de règlement sont comptabilisées en résultat.

### **1.9.1.2 Instruments de capitaux propres acquis**

Les instruments de capitaux propres acquis (actions notamment) sont classés :

- en juste valeur par résultat, ou
- sur option, en juste valeur par capitaux propres non recyclables, lors de la comptabilisation initiale, de manière irrévocable, dès lors qu'ils ne sont pas détenus à des fins de transaction.

#### ○ **Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres**

Les actions et autres instruments de capitaux propres sont comptabilisés au bilan à leur juste valeur augmentée des frais de transaction au moment de leur acquisition, et lors des arrêts ultérieurs, jusqu'à leur cession. Les variations de juste valeur sont enregistrées dans une rubrique spécifique des capitaux propres « Gains ou pertes latents ou différés ». Ces gains ou pertes latents comptabilisés en capitaux propres ne sont jamais constatés en compte de résultat, y compris en cas de cession (cf. § « 3.1.7 Décomptabilisation des actifs et passifs financiers »). Seuls les dividendes perçus sur les titres à revenu variable sont enregistrés en compte de résultat, dans la rubrique « Gains ou pertes nets sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres ». Les achats et ventes de titres sont comptabilisés en date de règlement.

### ○ **Actifs financiers à la juste valeur par résultat**

Les instruments de capitaux propres sont comptabilisés de manière identique aux instruments de dettes à la juste valeur par résultat (cf. ci-avant).

## 1.9.2 Classement et évaluation des passifs financiers

Les passifs financiers sont classés dans l'une des deux catégories suivantes :

- ↳ les passifs financiers évalués à la juste valeur par résultat
  - ceux encourus à des fins de transaction, incluant par défaut les instruments dérivés passifs qui ne sont pas qualifiés d'instruments de couverture, et
  - les passifs financiers non dérivés, que le Groupe a classés dès l'origine pour être évalués en juste valeur par résultat (option juste valeur). Cela inclut :
    - les instruments financiers contenant un ou plusieurs dérivés incorporés séparables,
    - les instruments présentant, sans application de l'option juste valeur, une incohérence de traitement comptable par rapport à un autre instrument lié,
    - les instruments appartenant à un groupe d'instruments financiers évalués et gérés en juste valeur.

La comptabilisation des variations de juste valeur, résultant du risque de crédit propre aux dettes désignées en juste valeur par résultat sur option, est constatée en gains ou pertes latents ou différés dans les capitaux propres non recyclables. Le Groupe est marginalement concerné par la problématique du risque de crédit propre.

- ↳ les passifs financiers au coût amorti

Ils regroupent les autres passifs financiers non dérivés. Cela concerne les dettes envers la clientèle et les établissements de crédit, les dettes représentées par un titre (bons de caisse, titres du marché interbancaire, emprunt obligataire, les lignes de refinancement de TLTRO<sup>3</sup> III...), les dettes subordonnées, à terme ou à durée indéterminée, non classées en juste valeur par résultat sur option. Les dettes subordonnées sont séparées des autres dettes représentées par un titre, car leur remboursement en cas de liquidation du débiteur n'est possible qu'après désintéressement des autres créanciers. Les titres seniors non préférés créés par la loi Sapin 2 sont classés parmi les dettes représentées par un titre.

Ces passifs sont comptabilisés à leur juste valeur, lors de leur entrée dans le bilan, puis sont valorisées, lors des arrêtés suivants, au coût amorti, en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Pour les titres émis, la juste valeur initiale est leur valeur d'émission, le cas échéant, diminuée des coûts de transaction.

### ○ **Contrats d'épargne réglementée**

Parmi les passifs au coût amorti figurent les comptes épargne logement (CEL) et les plans épargne logement (PEL). Il s'agit de produits réglementés français accessibles à la clientèle (personnes physiques). Ces produits associent une phase d'épargne rémunérée ouvrant des droits à un prêt immobilier dans une seconde phase. Ils génèrent des engagements de deux ordres pour l'établissement distributeur :

- un engagement de rémunération future de l'épargne à un taux fixe (uniquement sur les PEL, le taux de rémunération des CEL étant assimilable à un taux variable, périodiquement révisé en fonction d'une formule d'indexation) ;
- un engagement d'accord de prêt aux clients qui le demandent, à des conditions prédéterminées (PEL et CEL).

Ces engagements ont été estimés sur la base de statistiques comportementales des clients et de données de marché. Une provision est constituée au passif du bilan, afin de couvrir les charges futures liées aux conditions potentiellement défavorables de ces produits, par rapport aux taux d'intérêt offerts à la clientèle des particuliers pour des produits similaires, mais non réglementés en termes de rémunération. Cette approche est menée par génération homogène en termes de conditions réglementées de PEL et de CEL. Les impacts sur le résultat sont inscrits parmi les intérêts versés à la clientèle.

### ○ **Opérations de refinancement ciblées à plus long terme – TLTRO III**

Parmi les passifs financiers au coût amorti, figurent les opérations de TLTRO III.

<sup>3</sup> Targeted Longer-Term Refinancing Operations (Opérations ciblées de refinancement long terme)

Conduit entre Septembre 2019 et Décembre 2021, le programme TLTRO III a permis aux banques de bénéficier de dix tranches de refinancement d'une durée respective de trois ans, et à taux d'intérêt qui varie selon les périodes.

Le montant de TLTRO III auquel le Groupe de Crédit Mutuel Maine-Anjou, Basse-Normandie pouvait emprunter dépendait du pourcentage d'encours de crédit accordés aux entreprises non financières et aux ménages à fin février 2019.

Le taux d'intérêt TLTRO III s'établit au regard des conditions de marché définies par la BCE et peut intégrer une bonification liée à la performance de crédit de la banque.

Dans le contexte de la crise sanitaire, les conditions de ces opérations de refinancement avaient été assouplies par la BCE pour soutenir l'octroi de prêts aux ménages et aux entreprises. Certains paramètres cibles ont été recalibrés<sup>4</sup>. En particulier, des conditions plus favorables avaient permis de bénéficier d'une réduction de 50 bp sur les périodes d'intérêt spécial et spéciale additionnelle de juin 2020 à juin 2022<sup>5</sup>. Dans le cadre des mesures de politique monétaire et depuis juin 2022, la BCE a relevé de manière successive ses trois taux directeurs pour atteindre des niveaux suffisamment restrictifs et assurer un retour vers un objectif d'inflation de 2% à moyen terme.

Le 27/10/2022, la BCE a recalibré les modalités de rémunération des opérations de TLTRO III afin de renforcer la transmission de la hausse des taux directeurs aux conditions d'octroi des prêts bancaires. Les conditions d'intérêt applicables aux TLTRO III ont été ajustées à compter du 23 novembre 2022 (et des dates de remboursement anticipés supplémentaires ont été ouvertes). Elles sont décrites ci-après et tiennent compte de l'atteinte, par le Groupe, des objectifs de performance de crédit fixés par la BCE sur l'ensemble des périodes de référence du programme :

- de sa date de début jusqu'au 22/11/2022 inclus et hors période d'intérêt spécial ou spécial supplémentaire, le taux d'intérêt des opérations TLTRO III représente la moyenne du taux de facilité de dépôt au cours de cette période (et non plus sur la durée de vie de l'opération) ;
- durant les périodes d'intérêt spécial et d'intérêt spécial supplémentaire (respectivement du 24/06/2020 au 23/06/2021 inclus et du 24/06/2021 au 23/06/2023 inclus), il est égal à la moyenne des taux de facilité de dépôt sur la période diminuée de 0,50% (application d'un plafond de - 1%) ;
- à compter du 23/11/2022 et jusqu'à la date d'échéance (ou de remboursement anticipé), le taux d'intérêt des opérations TLTRO III est indexé sur la moyenne des taux d'intérêt directeurs de la BCE applicables au cours de cette période.

Cette évolution s'accompagne de l'ouverture de 3 dates de remboursement anticipés supplémentaires.

Selon le Groupe Crédit Mutuel, les opérations de TLTRO III représentent des instruments financiers à taux révisable comptabilisés au coût amorti. L'ajustement des conditions d'intérêt suite à cette décision doit être comptabilisé en application des dispositions d'IFRS9 sur les changements de taux de marché des instruments à taux révisable.

Les intérêts constatés non échus par le Groupe tiennent compte jusqu'au 22/11/2022 de l'effet de la modification de formule d'intérêts entre le début de l'opération et cette date. A compter du 23/11/2022, le taux d'intérêt effectif des opérations de financement TLTRO est calculé sur base de la moyenne des taux de facilité de dépôt connu entre le 23/11/2022 et la date d'arrêt.

La dernière opération de refinancement de TLTRO III à laquelle le Groupe Crédit Mutuel participait, à hauteur de 125M€, a été remboursée en décembre 2024.

### 1.9.3 Distinction Dettes et Capitaux propres

Selon l'interprétation IFRIC 2, les parts de sociétaires sont des capitaux propres, si l'entité dispose d'un droit inconditionnel de refuser le remboursement ou, s'il existe des dispositions légales ou statutaires interdisant ou limitant fortement le remboursement. En raison des dispositions statutaires et légales existantes, les parts sociales, émises par les structures composant l'entité consolidante du groupe Crédit Mutuel, sont comptabilisées en capitaux propres.

<sup>4</sup> Décision (UE) 2021/124 de la BCE du 29 janvier 2021 modifiant la décision (UE) 2019/1311 concernant une troisième série d'opérations de refinancement à plus long terme ciblées (BCE/2021/3 publiée au JOUE le 03/02/2021)

<sup>5</sup> Décision (UE) 2020/614 de la Banque centrale européenne du 30 avril 2020 modifiant la décision (UE) 2019/1311 concernant une troisième série d'opérations de refinancement à plus long terme ciblées (BCE/2020/25)

Les autres instruments financiers émis par le groupe sont comptablement qualifiés d'instruments de dettes, dès lors qu'il existe une obligation contractuelle pour le groupe de délivrer de la trésorerie aux détenteurs de titres. C'est notamment le cas pour tous les titres subordonnés émis par le Groupe.

#### 1.9.4 Opérations en devises

Les actifs et passifs financiers libellés dans une devise autre que la devise fonctionnelle sont convertis au taux de change à la date d'arrêté.

- **Actifs ou passifs financiers monétaires**

Les gains ou pertes de change provenant de ces conversions sont comptabilisés dans le compte de résultat, sous la rubrique « Gains ou pertes nets sur portefeuille à la juste valeur par résultat ».

- **Actifs ou passifs financiers non monétaires**

Les gains ou pertes de change provenant de ces conversions sont comptabilisés dans le compte de résultat sous la rubrique « gains ou pertes nets sur portefeuille à la juste valeur par résultat » si l'élément est classé en juste valeur par résultat ou parmi les plus ou moins-values latentes ou différées lorsqu'il s'agit d'actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres.

#### 1.9.5 Dérivés et comptabilité de couverture

IFRS 9 permet aux entités de choisir, lors de la première application, d'appliquer les nouvelles dispositions en termes de comptabilité de couverture, ou de maintenir celles d'IAS 39. Le Groupe a choisi de conserver les dispositions d'IAS 39. Des informations complémentaires en annexe ou dans le rapport de gestion sont, en revanche, incluses sur la gestion des risques et les effets de la comptabilité de couverture sur les états financiers, conformément à IFRS 7.

En outre, les dispositions prévues dans IAS 39 pour la couverture de valeur du risque de taux d'un portefeuille d'actifs ou passifs financiers, telles qu'adoptées par l'Union Européenne, continuent de s'appliquer.

Les instruments financiers dérivés sont des instruments qui présentent les trois caractéristiques suivantes :

- leur valeur fluctue en fonction de la variation d'un sous-jacent (taux d'intérêt, cours de change, actions, indices, matières premières, notations de crédit, etc.) ;
- ils ne requièrent qu'un investissement initial faible ou nul ;
- leur règlement intervient à une date future.

Le Groupe traite des instruments dérivés simples (swaps, options vanilles), principalement de taux et classés essentiellement en niveau 2 de la hiérarchie de valeur (cf. note 14).

Tous les instruments financiers dérivés sont comptabilisés à leur juste valeur au bilan parmi les actifs ou passifs financiers. Ils sont comptabilisés par défaut comme des instruments de transaction, sauf à pouvoir être qualifiés d'instruments de couverture.

##### 1.9.5.1 Détermination de la juste valeur des dérivés

La majorité des dérivés de gré à gré, swaps, accords de taux futurs, caps, floors et options simples est valorisée selon des modèles standards, communément admis (méthode d'actualisation des flux futurs, modèle de Black and Scholes, techniques d'interpolation), fondés sur des données observables dans le marché (par exemple des courbes de taux). La valorisation de ces modèles est ajustée, afin de tenir compte des risques de liquidité et de crédit, associés à l'instrument ou au paramètre concerné, des primes de risque spécifiques destinées à compenser certains surcoûts qu'induirait la stratégie de gestion dynamique associée au modèle dans certaines conditions de marché et le risque de contrepartie présent dans la juste valeur positive des dérivés de gré à gré. Ce dernier inclut le risque de contrepartie propre présent dans la juste valeur négative des dérivés de gré à gré (cf. 3.1.9.3 « Hiérarchie de juste valeur »). Lors de l'établissement des ajustements de valeur, chaque facteur de risque est considéré individuellement et aucun effet de diversification entre risques, paramètres ou modèles de nature différente n'est pris en compte. Une approche de portefeuille est le plus souvent retenue pour un facteur de risque donné. Les dérivés sont comptabilisés en actifs financiers, lorsque la valeur de marché est positive, en passifs financiers, lorsqu'elle est négative.

### 1.9.5.2 Classification des dérivés et comptabilité de couverture

#### ○ Dérivés classés en actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat

Par défaut, tous les dérivés non qualifiés d'instruments de couverture selon les normes IFRS sont classés dans les catégories « actifs ou passifs financiers à la juste valeur par résultat », même si économiquement, ils ont été souscrits en vue de couvrir un ou plusieurs risques.

#### ○ Dérivés incorporés

Un dérivé incorporé est une composante d'un instrument hybride qui, séparé de son contrat hôte, répond à la définition d'un dérivé. Il a notamment pour effet de faire varier certains flux de trésorerie de manière analogue à celle d'un dérivé autonome. Ce dérivé est détaché du contrat hôte qui l'abrite pour être comptabilisé séparément en tant qu'instrument dérivé en juste valeur par résultat lorsque les conditions suivantes sont réunies :

- il répond à la définition d'un dérivé,
- l'instrument hybride abritant ce dérivé incorporé n'est pas évalué en juste valeur par résultat,
- les caractéristiques économiques du dérivé et ses risques associés ne sont pas considérés comme étroitement liés à ceux du contrat hôte,
- l'évaluation distincte du dérivé incorporé à séparer est suffisamment fiable pour fournir une information pertinente.

Sous IFRS 9, seuls les dérivés incorporés à des passifs financiers peuvent être comptabilisés séparément du contrat hôte.

#### Comptabilisation

Les gains et pertes réalisés et latents sont comptabilisés au compte de résultat dans la rubrique « Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat ».

#### ○ Comptabilité de couverture

##### Risques couverts

Le Groupe Crédit Mutuel ne couvre comptablement que le risque de taux, via la micro-couverture ou plus largement par le biais de la macro-couverture (cf. ci-après pour les impacts comptables).

La micro-couverture est une couverture partielle des risques qu'encourt une entité sur les actifs et passifs qu'elle détient. Elle s'applique spécifiquement à un ou à plusieurs actifs ou passifs pour lesquels l'entité couvre le risque de variation défavorable d'un type de risque, à l'aide de dérivés.

La macro-couverture vise à immuniser l'ensemble du bilan du Groupe contre des évolutions défavorables, notamment des taux.

La gestion globale du risque de taux est décrite dans le rapport de gestion, tout comme les autres risques (change, crédit...) qui peuvent faire l'objet d'une couverture économique se traduisant par l'adossement naturel des actifs/passifs ou la comptabilisation des dérivés en transaction.

La micro-couverture s'effectue notamment dans le cadre des assets swaps, et vise généralement à transformer un instrument à taux fixe en instrument à taux variable.

Trois formes de relation de couverture sont possibles. Le choix de la relation de couverture est effectué en fonction de la nature du risque couvert :

- la couverture de juste valeur permet de couvrir l'exposition aux variations de juste valeur des actifs ou passifs financiers,
- la couverture de flux de trésorerie sert à couvrir l'exposition aux variations des flux de trésorerie d'actifs ou passifs financiers, d'engagements fermes ou de transactions futures,
- la couverture d'investissements nets en devises est comptabilisée comme la couverture de flux de trésorerie, elle n'a pas été utilisée par le groupe.

Les dérivés de couverture doivent satisfaire aux différents critères requis par la norme IAS 39 pour être comptablement qualifiés d'instruments de couverture. En particulier :

- l'instrument de couverture et l'élément couvert doivent tous deux être éligibles à la comptabilité de couverture,

- la relation entre l'élément couvert et l'instrument de couverture doit être formellement documentée, dès la mise en place de la relation de couverture. Cette documentation spécifie notamment les objectifs de gestion du risque de la direction, la nature du risque couvert, la stratégie sous-jacente ainsi que les modalités de mesure de l'efficacité de couverture,
- l'efficacité de cette couverture doit être démontrée, lors de la mise en place de la relation de couverture, puis tout au long de sa durée de vie, au moins à chaque date d'arrêté. Le rapport, entre la variation de valeur ou de résultat de l'instrument de couverture et celle de l'élément couvert, doit se situer dans un intervalle de 80% à 125%.

Le cas échéant, la comptabilité de couverture cesse d'être appliquée et ce, sur base prospective.

#### **Couverture de juste valeur d'actifs ou de passifs financiers identifiés**

Dans le cas d'une relation de couverture de juste valeur, les dérivés sont réévalués à leur juste valeur par contrepartie du compte de résultat dans la rubrique « gains ou pertes nets sur instruments financiers en juste valeur par résultat » symétriquement à la réévaluation des éléments couverts en résultat, liée au risque couvert. Cette règle s'applique également, si l'élément couvert est comptabilisé au coût amorti ou, s'il s'agit d'un instrument de dettes classé en « Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres ». Les variations de juste valeur de l'instrument de couverture et de la composante risque couverte se compensent partiellement ou totalement, il ne reste en résultat que l'éventuelle inefficacité de la couverture. Elle peut résulter de :

- la composante « risque de contrepartie » intégrée dans la valeur des dérivés,
- la différence de courbe de valorisation entre les éléments couverts et de couverture. En effet, les swaps sont valorisés avec une courbe OIS s'ils sont collatéralisés ou avec une courbe BOR dans le cas inverse. Les éléments couverts sont valorisés avec une courbe Bor.

La partie correspondante au réescompte de l'instrument financier dérivé est portée au compte de résultat, dans la rubrique « Produits et charges d'intérêts », symétriquement aux produits ou charges d'intérêts relatifs à l'élément couvert.

En cas d'interruption de la relation de couverture ou de non-respect des critères d'efficacité, la comptabilité de couverture cesse d'être appliquée sur une base prospective. Les dérivés de couverture sont transférés en « actifs ou passifs financiers à la juste valeur par résultat » et sont comptabilisés selon les principes applicables à cette catégorie. La valeur au bilan de l'élément couvert n'est postérieurement plus ajustée pour refléter les variations de juste valeur. Dans le cas d'instruments de taux identifiés initialement couverts, la réévaluation est amortie sur sa durée de vie résiduelle. Si les éléments couverts ne figurent plus au bilan du fait notamment de remboursements anticipés, les ajustements cumulés sont immédiatement portés en compte de résultat.

#### **Dérivés de macro-couverture**

Le groupe utilise les possibilités offertes par la Commission européenne pour la comptabilisation de ses opérations de macro-couverture. En effet, les modifications apportées par l'Union Européenne à la norme IAS 39 (« carve-out ») permettent d'inclure les dépôts à vue de la clientèle dans les portefeuilles de passifs à taux fixes couverts et, de ne mesurer aucune inefficacité en cas de sous-couverture. Les dépôts à vue sont intégrés en fonction des lois d'écoulement définies par la gestion de bilan.

Pour chaque portefeuille d'actifs ou de passifs financiers portant un taux fixe, l'efficacité de la relation de couverture est vérifiée à travers :

- un test d'absence de sur-couverture : le Groupe s'assure que prospectivement et rétrospectivement, l'échéancier des éléments couverts est supérieur aux dérivés de couverture ;
- un test de non disparition de l'élément couvert qui consiste à s'assurer que la position maximale couverte historiquement est inférieure au nominal du portefeuille couvert à la date d'arrêté pour chaque bande de maturité future et chaque génération de taux ;
- un test quantitatif : un test quantitatif destiné à s'assurer rétrospectivement que les variations de juste valeur de l'instrument synthétique modélisé compensent les variations de juste valeur des instruments de couverture.

Les sources d'inefficacité liées à la macro-couverture résultent des décalages des courbes utilisées pour modéliser les portefeuilles couverts et les dérivés de couverture, et des éventuels décalages de tombées d'intérêts de ces éléments.

Le traitement comptable des instruments dérivés de macro-couverture de juste valeur est similaire à celui des dérivés de couverture de juste valeur. Les variations de juste valeur des portefeuilles couverts sont enregistrées



au bilan dans la rubrique « Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux » par la contrepartie du compte de résultat.

#### **Couverture de flux de trésorerie**

Dans le cas d'une relation de couverture de flux de trésorerie, les dérivés sont réévalués au bilan en juste valeur, par contrepartie des capitaux propres pour la partie efficace. La partie considérée comme inefficace est enregistrée au compte de résultat, dans la rubrique « Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat ».

Les montants enregistrés en capitaux propres sont repris en résultat, dans la rubrique « Produits et charges d'intérêts », au même rythme que les flux de l'élément couvert affectent le résultat.

Les éléments couverts restent comptabilisés conformément aux règles spécifiques à leur catégorie comptable. En cas d'interruption de la relation de couverture ou de non-respect des critères d'efficacité, la comptabilité de couverture cesse d'être appliquée. Les montants cumulés inscrits en capitaux propres, au titre de la réévaluation du dérivé de couverture, sont maintenus en capitaux propres, jusqu'à ce que la transaction couverte affecte elle-même le résultat ou, lorsqu'il est déterminé qu'elle ne se réalisera pas. Ces montants sont alors transférés en résultat. En cas de disparition de l'élément couvert, les montants cumulés inscrits en capitaux propres sont immédiatement transférés en résultat.

#### **Réforme des taux de référence**

Dans le cadre de la réforme IBOR, le Groupe applique les assouplissements en matière de comptabilité de couverture, pour les changements liés à la réforme IBOR :

- *avant la définition des indices de substitution* : maintien des relations de couvertures existantes dans ce contexte exceptionnel et temporaire, et jusqu'à ce que l'incertitude créée par la réforme des taux IBOR soit levée, sur le choix d'un nouvel indice et la date effective de ce changement.
- *après définition des indices de substitution*, notamment :
  - la mise à jour de la désignation du risque couvert et de la documentation, sans impact sur la continuité des relations de couverture ;
  - une exception temporaire sur le caractère « séparément identifiable » d'une composante de risque couverte non contractuellement spécifiée. Une telle composante de risque indexée sur un taux de remplacement sera considérée comme identifiable de manière séparée s'il est raisonnable qu'elle le devienne sous un délai de 24 mois après désignation, dans le contexte de développement des marchés des indices de remplacement.

### **1.9.6 Garanties financières et engagements de financement**

Un contrat est qualifié de garantie financière s'il impose à l'émetteur d'effectuer des paiements spécifiques à effectuer pour rembourser son titulaire d'une perte qu'il encourt, en raison de la défaillance d'un débiteur spécifié à effectuer un paiement à l'échéance en vertu d'un instrument de dette. Ces contrats peuvent être qualifiés de contrats d'assurance s'ils transfèrent un risque d'assurance significatif. Dans ce cas, ils entrent dans le champ d'application de la norme IFRS 17.

S'ils prévoient des paiements en réponse aux variations d'une variable financière (prix, notation ou indice de crédit, ...) ou d'une variable non financière, à condition que dans ce cas la variable ne soit pas spécifique à une des parties au contrat, ces garanties sont alors traitées comme des instruments dérivés, entrant dans le champ d'application d'IFRS 9.

Les engagements de financement qui ne sont pas considérés comme des instruments dérivés au sens de la norme IFRS 9, ne figurent pas au bilan. Ils font toutefois l'objet de provisions, conformément aux dispositions de la norme IFRS 9.

### **1.9.7 Décomptabilisation des actifs et passifs financiers**

Le Groupe décomptabilise tout ou partie d'un actif financier (ou d'un groupe d'actifs similaires) lorsque les droits contractuels aux flux de trésorerie de l'actif expirent (cas des renégociations commerciales), ou lorsque le Groupe a transféré les droits contractuels à recevoir les flux de trésorerie de l'actif financier, et la quasi-totalité des risques et avantages liés à la propriété de cet actif.



Lors de la décomptabilisation d'un :

- actif ou passif financier au coût amorti ou à la juste valeur par résultat, un gain ou une perte de cession est enregistré dans le compte de résultat pour un montant égal à la différence entre la valeur comptable de cet actif ou passif et la valeur de la contrepartie reçue/versée,
- instrument de dettes à la juste valeur par capitaux propres : les gains ou pertes latents précédemment comptabilisés en capitaux propres sont constatés en compte de résultat, ainsi que les plus et moins-values de cession,
- instrument de capitaux propres à la juste valeur par capitaux propres : les gains ou pertes latents précédemment comptabilisés en capitaux propres ainsi que les plus et moins-values de cession sont constatées en réserves consolidées, sans transiter par le compte de résultat.

Le Groupe décomptabilise un passif financier lorsque l'obligation précisée au contrat est éteinte, annulée ou arrivée à expiration. Un passif financier peut également être décomptabilisé en cas de modification substantielle de ses conditions contractuelles ou d'échange avec le prêteur contre un instrument dont les conditions contractuelles sont substantiellement différentes.

### 1.9.8 Evaluation du risque de crédit

Le modèle de dépréciation de la norme IFRS 9 est fondé sur une approche « pertes attendues de crédit ». Dans ce modèle, les dépréciations sont constatées, pour les actifs financiers n'ayant pas fait l'objet d'indications objectives de pertes à titre individuel, à partir d'historique de pertes observées mais aussi de prévisions raisonnables et justifiables des flux futurs de trésorerie.

Ainsi, ce modèle de dépréciation de la norme IFRS 9 s'applique à l'ensemble des instruments de dettes évalués au coût amorti ou en juste valeur par capitaux propres, ainsi qu'aux engagements de financement et aux garanties financières. Ces encours sont répartis en 3 catégories :

- Statut 1 – encours sains non dégradés : provisionnement sur la base des pertes de crédit attendues à 12 mois (résultant de risques de défaut dans les 12 mois à venir) dès l'entrée au bilan des actifs financiers, et tant qu'aucune augmentation significative du risque de crédit n'est constatée depuis la comptabilisation initiale,
- Statut 2 – encours sains dégradés : provisionnement sur la base des pertes de crédit attendues à maturité (résultant de risques de défaut sur toute la durée de vie résiduelle de l'instrument) dès lors qu'une augmentation significative du risque de crédit est constatée depuis la comptabilisation initiale, et
- Statut 3 – encours douteux : catégorie regroupant les actifs financiers pour lesquels il existe une indication objective de perte de valeur liée à un événement survenu postérieurement à la mise en place du prêt.

Pour les statuts 1 et 2, la base de calcul des produits d'intérêt est la valeur brute de l'actif avant dépréciation tandis que pour le statut 3, il s'agit de la valeur nette après dépréciation.

#### 1.9.8.1 Gouvernance

Les modèles pour l'affectation dans les compartiments, les scénarios prospectifs et les méthodologies de calcul des paramètres constituent le socle méthodologique des calculs de dépréciation. Ils sont validés au plus haut niveau du Groupe et ont vocation à être appliqués dans l'ensemble des entités en fonction des portefeuilles concernés. L'ensemble du socle méthodologique puis toute modification de méthodologie, de pondération des scénarios ou de calcul des paramètres ainsi que le calcul des provisions devront faire l'objet d'une validation par les instances dirigeantes du Groupe Crédit Mutuel.

Les instances dirigeantes se composent des organes de surveillance et exécutifs tels que définis par l'article 10 de l'arrêté du 3 novembre 2014 relatif au contrôle interne. Compte-tenu des spécificités de l'organisation non centralisée du Groupe Crédit Mutuel, les organes de surveillance et de Direction se répartissent en deux niveaux : le national et le régional.

Le principe de subsidiarité, en vigueur au sein du Groupe Crédit Mutuel, préside à la répartition des rôles entre le national et le régional, tant en mode projet que pour le fonctionnement en mode pérenne du dispositif de calcul de la dépréciation des actifs. Au niveau national, le GT Bâle 3 approuve les procédures, les modèles et les méthodologies nationales à appliquer par les groupes régionaux. Toute évolution de calibrage des scénarios ou des paramètres utilisés dans le modèle de provisionnement IFRS 9 fait l'objet d'une validation par cette instance. Au niveau régional, les groupes régionaux ont en charge le calcul de leurs provisions IFRS 9 au sein de leurs entités, sous la responsabilité et le contrôle de leurs organes exécutifs et de surveillance respectifs.

### 1.9.8.2 Définition de la frontière entre les statuts 1 et 2

Le Groupe s'appuie sur les modèles développés pour les besoins prudentiels et a ainsi retenu un découpage similaire de ses encours :

- les portefeuilles LDP (« Low Default Portfolio », portefeuille à faible nombre de défauts pour lequel le modèle de notation repose sur une évaluation « expert ») : Grands comptes, Banques, Collectivités locales, Souverains, Financements spécialisés. Ces portefeuilles sont composés de produits tels que les crédits de fonctionnement, crédits de fonctionnement court terme, comptes courants...
- les portefeuilles HDP (« High default Portfolio », portefeuille qui présente un nombre de défauts suffisant pour établir un modèle de notation statistique) : Corporate de masse, Retail. Ces portefeuilles sont composés entre autres des produits prêts à l'habitat, crédits à la consommation, revolving, comptes courants...

L'augmentation significative du risque de crédit, qui implique un transfert d'un encours de statut 1 à statut 2, s'apprécie en :

- tenant compte de toutes les informations raisonnables et justifiables, et
- en comparant le risque de défaillance sur l'instrument financier à la date de clôture avec celui à la date de la comptabilisation initiale.

Pour le Groupe, cela se traduit par la mesure du risque au niveau de l'emprunteur, le système de notation des contreparties du groupe Crédit Mutuel étant commun à l'ensemble du groupe. L'ensemble des contreparties du Groupe éligibles aux approches internes, sont notées par le système. Celui-ci se fonde sur :

- des algorithmes statistiques, ou « notations de masse », reposant sur un ou plusieurs modèles, basés sur une sélection de variables représentatives et prédictives du risque (HDP), ou
- des grilles de cotation élaborées par des experts (LDP).

L'évaluation de la variation du risque depuis la comptabilisation initiale est réalisée contrat par contrat. Contrairement au statut 3, le transfert d'un contrat d'un client en statut 2 n'entraîne pas le transfert de l'ensemble de ses encours ou de ceux de ses parties liées (absence de contagion).

A noter que le Groupe remet immédiatement en statut 1, toute exposition saine qui ne remplirait plus les critères d'entrée en statut 2 (tant qualitatifs que quantitatifs).

Le Groupe a démontré qu'une corrélation importante existe entre les probabilités de défaut à 12 mois et à terminaison, ce qui lui permet d'utiliser le risque de crédit à 12 mois, comme une approximation raisonnable de la variation du risque depuis la comptabilisation initiale ainsi que le permet la norme.

#### ○ Critères quantitatifs

Sur les portefeuilles LDP, la frontière repose sur une matrice d'affectation qui met en rapport les notations internes à l'octroi et en date d'arrêté. Ainsi, plus la cotation à l'octroi est risquée, plus la tolérance relative du Groupe face à une dégradation significative du risque est faible.

Sur les portefeuilles HDP, depuis le 31 décembre 2023, le groupe est engagé dans l'adaptation des critères d'évaluation de l'augmentation significative du risque de crédit, en lien avec les recommandations émises par l'Autorité bancaire européenne et la Banque centrale européenne. Selon ces nouveaux critères le Groupe a opté pour la simplification opérationnelle proposée par la norme permettant le maintien en Statut 1 des encours présentant un risque faible en date d'arrêté dès lors que les trois conditions suivantes sont respectées :

- l'actif financier présente un risque de défaut faible ;
- l'emprunteur démontre une solide capacité à remplir ses obligations au titre des flux de trésorerie contractuels à verser à court terme ;
- cette capacité qu'a l'emprunteur de remplir ses obligations contractuelles à court terme n'est pas nécessairement diminuée du fait de changements défavorables dans les conditions économiques et commerciales à plus long terme.

Le risque de crédit est présumé avoir augmenté significativement lorsque la probabilité de défaut de l'instrument a été multipliée par au moins 3 depuis l'origination.

Enfin, la formule de la courbe frontière, qui met en rapport la probabilité de défaut à l'octroi et la probabilité de défaut à la date d'arrêt a été revue afin de mieux refléter la dimension prospective au sein des portefeuilles HDP.

#### ○ Critères qualitatifs

Le Groupe associe à ces données quantitatives, des critères qualitatifs tels que les impayés/retards de plus de 30 jours, la notion de crédits restructurés. Des méthodes reposant exclusivement sur les critères qualitatifs sont utilisées pour les entités ou petits portefeuilles, classés prudemment en méthode standard et ne disposant pas de systèmes de notation.

#### 1.9.8.3 Statuts 1 et 2 - calcul des pertes de crédit attendues

Les pertes de crédit attendues sont évaluées en multipliant l'encours actualisé au taux du contrat, par sa probabilité de défaut (PD) et par le taux de pertes en cas de défaut (LGD). Le hors-bilan est converti en équivalent bilan sur la base de la probabilité de tirage. La probabilité de défaut à 1 an est utilisée pour le statut 1 et la courbe de probabilité à terminaison (1 à 10 ans) pour le statut 2. Ces paramètres reposent sur un socle commun aux modèles prudentiels, les formules étant adaptées aux besoins IFRS 9. Ils sont utilisés tant pour l'affectation aux statuts que pour le calcul des pertes attendues.

#### ○ Probabilités de défaut

Elles reposent pour :

- les portefeuilles à fort taux de défaut, sur les modèles homologués en méthode IRB -A,
- les portefeuilles à faible taux de défaut, sur une échelle de probabilité de défaut externe établie sur une profondeur d'historique remontant à 1981.

#### ○ Pertes en cas de défaut

Elles reposent pour :

- les portefeuilles à fort taux de défaut, sur les flux de récupérations observés sur un historique long, actualisés aux taux d'intérêts des contrats, segmentés par type de produits et par type de garanties,
- les portefeuilles à faible taux de défaut, sur des niveaux forfaitaires (60% sur les souverains et 40% sur le reste).

#### ○ Facteurs de conversion

Pour tous les produits, y compris les crédits revolving, ils servent à convertir les encours hors-bilan en équivalent bilan et reposent principalement sur les modèles prudentiels.

#### ○ Dimension prospective

Pour le calcul des pertes de crédit attendues, la norme requiert la prise en compte des informations raisonnables et justifiables, y compris les informations de nature prospective. L'élaboration de la dimension prospective requiert d'anticiper l'évolution de l'économie et de relier ces anticipations aux paramètres de risques. Cette dimension prospective déterminée au niveau groupe est prise en compte à travers la modélisation des probabilités de défaut et par la déformation des matrices de migration de note interne (ou paramètre de risque).

Pour les portefeuilles à fort taux de défaut, la dimension prospective incluse dans la probabilité de défaut intègre trois scénarii (optimiste, neutre, pessimiste), qui seront pondérés en fonction de la vision du Groupe quant à l'évolution du cycle économique sur 5 ans (validation par les directeurs généraux des différents groupes régionaux et du GCM).

Ces scénarii sont élaborés par les économistes du Groupe, en tenant compte des données macroéconomiques (PIB, taux de chômage, taux d'inflation, taux d'intérêt court terme et long terme...) publiées par les institutions (FMI, Banque mondiale, BCE, OCDE). Le poids à attribuer au scénario servant au calcul des pertes de crédit attendues est fixé à minima à 50 % pour le scénario central et le poids des deux scénarii alternatifs est défini selon l'évolution du cycle économique anticipée par les économistes du Groupe. Les pondérations sont actualisées à minima semestriellement. Toutefois, l'approche prospective intégrée au modèle de pertes de crédit attendues pourrait être ajustée pour intégrer des éléments qui n'auraient pas été capturés par les scénarii parce qu'ils sont :

- récents, au sens où ils se sont produits quelques semaines avant la date d'arrêt des comptes ;

- non intégrables à un scénario : par exemple des évolutions réglementaires qui affecteront avec certitude et de façon significative les paramètres de risque, sans précédent dans la chronique historique et dont la mesure d'impact est possible moyennant le recours à certaines hypothèses.

Des ajustements post-modèles peuvent être considérés pour prendre en compte les conséquences d'incidents climatiques sur les pertes attendues ou les perspectives de dégradation de certains secteurs économiques.

Pour les portefeuilles à faible taux de défaut, l'incorporation des informations prospectives est appliquée sur les modèles grands comptes et banques, et non sur les modèles collectivités, souverains et financements spécialisés.

Les effets des ajustements sont décrits ci-avant dans le paragraphe sur le risque de crédit.

#### 1.9.8.4 Statut 3 – Encours douteux

En statut 3, une dépréciation est constatée dès lors qu'il existe une preuve objective de dépréciation, résultant d'un ou de plusieurs événements survenus après la mise en place du prêt – ou d'un groupe de prêts – susceptibles de générer une perte. La dépréciation est égale à la différence entre la valeur comptable et la valeur actualisée des flux futurs estimés, au taux d'intérêt effectif d'origine du prêt, tenant compte de l'effet des garanties. En cas de taux variable, c'est le dernier taux contractuel connu qui est retenu.

Le Groupe Crédit Mutuel applique la nouvelle définition du défaut prudentiel conformément aux lignes directrices de l'ABE, et aux normes techniques de réglementation sur les notions de seuils de matérialité applicables, dont les principaux éléments sont les suivants :

- l'analyse du défaut s'effectue au niveau de l'emprunteur et non plus au niveau du contrat ;
- le nombre de jours d'impayés/de retards s'apprécie au niveau d'un emprunteur (obligor) ou d'un groupe d'emprunteurs (joint obligor) ayant un engagement commun ;
- le défaut est déclenché lorsque 90 jours d'impayés/retard consécutifs sont constatés au niveau d'un emprunteur/groupe d'emprunteur. Le décompte du nombre de jours est lancé au franchissement simultané des seuils de matérialité absolus (100€ Retail, 500€ Corporate) et relatif (plus de 1% des engagements bilan en retard). Le compteur est réinitialisé dès le franchissement à la baisse d'un des deux seuils ;
- le périmètre de contagion du défaut s'étend à la totalité des créances de l'emprunteur, et aux engagements individuels des emprunteurs participant à une obligation de crédit conjointe ;
- la période probatoire minimum est de trois mois avant retour au statut sain pour les actifs non restructurés.

Le Groupe estime que la nouvelle définition du défaut telle que requise par l'ABE est représentative d'une preuve objective de dépréciation au sens comptable. Le Groupe a ainsi aligné les définitions de défaut comptable (Statut 3) et prudentiel.

#### 1.9.8.5 Actifs financiers dépréciés dès l'origine

Il s'agit de contrats dont la contrepartie est en douteux en date de comptabilisation initiale ou d'acquisition. Si l'emprunteur est en douteux en date d'arrêté, ils sont classés en Statut 3 ; sinon ils sont classés parmi les encours sains, identifiés dans une catégorie « actifs dépréciés dès l'origine » et font l'objet d'un provisionnement selon la même méthode que les expositions en Statut 2, à savoir une perte attendue sur la durée de vie résiduelle du contrat.

#### 1.9.8.6 Comptabilisation

Les dotations sur dépréciation et provision sont enregistrées dans le coût du risque de contrepartie. Les reprises de dépréciation et provision sont enregistrées en coût du risque de contrepartie, pour la partie relative à la variation du risque, et en marge d'intérêts, pour la partie relative au passage du temps. La dépréciation vient en moins de l'actif, pour les prêts et créances et la provision est positionnée au passif, dans le poste « provisions », pour les engagements de financement et de garantie (cf. « 3.1.6 Garanties financières et engagements de financement » et « 3.2.2 Provisions »). Pour les actifs en juste valeur par capitaux propres, la dépréciation constatée en coût du risque trouve sa contrepartie en « Gains ou pertes latents ou différés ». Les créances irrécouvrables sont inscrites en pertes et les dépréciations et provisions correspondantes font l'objet d'une reprise.

### 1.9.9 Détermination de la juste valeur des instruments financiers

La juste valeur est le montant auquel un actif pourrait être vendu ou un passif transféré, entre des parties bien informées et consentantes, agissant dans des conditions de concurrence normales.

Lors de la comptabilisation initiale d'un instrument, la juste valeur est généralement le prix de transaction. Lors des évaluations ultérieures, cette juste valeur doit être déterminée. La méthode de détermination à appliquer varie selon que l'instrument est négocié sur un marché considéré comme actif ou pas.

#### 1.9.9.1 Instruments négociés sur un marché actif

Lorsque les instruments sont négociés sur un marché actif, la juste valeur est déterminée en fonction des prix cotés, car ils représentent alors la meilleure estimation possible de la juste valeur. Un instrument financier est considéré comme coté sur un marché actif, si des cours sont aisément et régulièrement disponibles (auprès d'une bourse, d'un courtier, d'un intermédiaire ou encore sur un système de cotation) et que ces prix représentent des transactions réelles et intervenant régulièrement sur le marché, dans des conditions de concurrence normale.

#### 1.9.9.2 Instruments négociés sur un marché non actif

Les données observables sur un marché sont à retenir, tant qu'elles reflètent la réalité d'une transaction dans des conditions normales à la date d'évaluation, et qu'il n'est pas nécessaire d'ajuster cette valeur de manière trop importante. Dans les autres cas, le groupe utilise des données non observables, « mark-to-model ».

Lorsqu'il n'y a pas de données observables ou lorsque les ajustements des prix de marché nécessitent de se baser sur des données non observables, l'entité peut utiliser des hypothèses internes relatives aux flux de trésorerie futurs et de taux d'actualisation, comprenant les ajustements liés aux risques que le marché intégrerait. Ces ajustements de valorisation permettent d'intégrer, notamment, des risques qui ne seraient pas appréhendés par le modèle, des risques de liquidité associés à l'instrument ou au paramètre concerné, des primes de risque spécifiques destinées à compenser certains surcoûts qu'induirait la stratégie de gestion dynamique associée au modèle dans certaines conditions de marché. Lors de l'établissement des ajustements de valeur, chaque facteur de risque est considéré individuellement et aucun effet de diversification entre risques, paramètres ou modèles de nature différente n'est pris en compte. Une approche de portefeuille est le plus souvent retenue pour un facteur de risque donné.

Dans tous les cas, les ajustements sont pratiqués par le groupe de manière raisonnable et appropriée, en ayant recours au jugement.

#### 1.9.9.3 Hiérarchie de juste valeur

Il existe trois niveaux de juste valeur des instruments financiers :

- Niveau 1 : prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques ; sont notamment concernés les titres de créances cotés par au moins trois contributeurs et les dérivés cotés sur un marché organisé ;
- Niveau 2 : des données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées de prix). Sont notamment présentés en niveau 2 les swaps de taux d'intérêt dont la juste valeur est généralement déterminée à l'aide de courbes de taux fondées sur les taux d'intérêt du marché observés à la date d'arrêt ;
- Niveau 3 : des données relatives à l'actif ou au passif, qui ne sont pas des données observables de marché (données non observables). Figurent notamment dans cette catégorie les titres de participations non consolidées détenus ou non via les entités de capital risque, dans les activités de marché, les titres de créances cotés par un seul contributeur et les dérivés utilisant principalement des paramètres non observables...

L'instrument est classé au même niveau de la hiérarchie que le plus bas niveau de la donnée d'entrée qui est importante pour la juste valeur prise dans son ensemble. Compte tenu de la diversité et de la volumétrie des instruments valorisés en niveau 3, la sensibilité de la juste valeur à la variation des paramètres serait peu significative.

## 1.10 Instruments non financiers

### 1.10.1 Contrat de location

Un contrat de location est un accord par lequel le bailleur cède au preneur, pour une période déterminée, le droit d'utilisation d'un actif en échange d'un paiement ou d'une série de paiements.

Un contrat de location financement est un contrat de location ayant pour effet de transférer au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété d'un actif. Le transfert de propriété peut intervenir ou non, in fine.

Un contrat de location simple désigne tout contrat de location autre qu'un contrat de location financement.

### 1.10.2 Provisions

Les dotations et reprises de provisions sont classées par nature dans les postes de charges et produits correspondants.

Une provision est constituée, lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre une obligation née d'un événement passé et, lorsque le montant de l'obligation peut être estimé de façon fiable. Le montant de cette obligation est actualisé, le cas échéant, pour déterminer le montant de la provision.

Les provisions constituées par le Groupe couvrent notamment :

- les risques opérationnels ;
- les engagements sociaux (cf. § « 3.2.3 Avantages au personnel ») ;
- les risques d'exécution des engagements par signature ;
- les litiges et garanties de passif ;
- les risques fiscaux ;
- les risques liés à l'épargne logement (cf. § « 3.1.2. Classement et évaluation des passifs financiers »).

### 1.10.3 Avantages au personnel

Les engagements sociaux font l'objet, le cas échéant, d'une provision comptabilisée dans le poste « Provisions ». Sa variation est comptabilisée dans le compte de résultat, dans le poste « charges de personnel », à l'exception de la part résultant des écarts actuariels, qui est comptabilisée en gains ou pertes latents ou différés, comptabilisés en capitaux propres.

#### 1.10.3.1 Avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies

Il s'agit des régimes de retraite, pré-retraite et retraite complémentaires dans lesquels le groupe conserve une obligation formelle ou implicite d'assurer les prestations promises au personnel.

Les engagements sont calculés selon la méthode des unités de crédit projetées, qui consiste à affecter les droits à prestations aux périodes de services, en application de la formule contractuelle de calcul des prestations du régime, puis actualisés à partir d'hypothèses démographiques et financières telles que :

- le taux d'actualisation, déterminé par référence au taux long terme des emprunts du secteur privé en fonction de la durée des engagements,
- le taux d'augmentation des salaires, évalué en fonction des tranches d'âges, des catégories Cadre/non cadre et des caractéristiques régionales,
- les taux d'inflation, estimés par comparaison entre les taux de l'OAT et de l'OAT inflaté pour les différentes maturités,
- les taux de mobilité des salariés, déterminés par tranches d'âge, sur la base du ratio moyen sur 3 ans du nombre de démissions, rapporté au nombre de salariés présents à la clôture de l'exercice en CDI,
- l'âge de départ en retraite : l'estimation est établie par individu sur la base de la date d'entrée réelle ou estimée dans la vie active et, des hypothèses liées à la loi portant réforme des retraites, avec un plafonnement maximum à 67 ans,
- la mortalité selon la table INSEE TH/TF 00-02.

Les différences générées par les changements de ces hypothèses et par les différences entre les hypothèses antérieures et les réalisations constituent des écarts actuariels. Lorsque le régime dispose d'actifs, ceux-ci sont



évalués à la juste valeur. Les produits d'intérêts qu'ils génèrent, impactent le résultat. L'écart entre le rendement réel et les produits d'intérêts générés par ces actifs constitue également un écart actuariel.

Les écarts actuariels sont constatés en gains ou pertes latents ou différés, comptabilisés en capitaux propres. Les réductions et liquidations de régime génèrent une variation de l'engagement, qui est comptabilisée dans le compte de résultat de l'exercice.

**Régimes d'avantages postérieurs à l'emploi, dont les droits sont plafonnés en fonction d'un nombre d'années d'ancienneté et soumis à la présence du salarié en date de départ à la retraite**

Conformément à la décision IFRIC du 20 avril 2021, l'engagement de retraite de tels régimes est constitué uniquement sur la période précédant l'âge de départ en retraite permettant d'atteindre le plafond (ou entre sa date d'entrée dans l'entreprise et celle de départ en retraite si cette durée est inférieure au plafond).

**1.10.3.2 Avantages postérieurs à l'emploi à cotisations définies**

Les entités du groupe cotisent à divers régimes de retraite gérés par des organismes indépendants du groupe, pour lesquels elles ne conservent aucune obligation de paiement supplémentaire formelle ou implicite, notamment s'il s'avère que les actifs du fonds ne sont pas suffisants pour faire face aux engagements. Ces régimes n'étant pas représentatifs d'engagement pour le groupe, ils ne font donc pas l'objet d'une provision. Les charges sont comptabilisées dans l'exercice au cours duquel la cotisation est due.

**1.10.3.3 Autres avantages à long terme**

Il s'agit des avantages à verser, autres que ceux postérieurs à l'emploi et indemnités de fin de contrat, dont le paiement est attendu à plus de douze mois suivant la fin de l'exercice pendant lequel le personnel a rendu les services correspondants, comme par exemple les médailles du travail. L'engagement du groupe, au titre des autres avantages à long terme, est chiffré selon la méthode des unités de crédits projetés. Cependant, les écarts actuariels sont immédiatement constatés en résultat de la période. Les engagements au titre des médailles du travail sont parfois couverts par des contrats d'assurances. Seule la partie non couverte de cet engagement fait l'objet d'une provision.

**1.10.3.4 Indemnités de fin de contrat de travail**

Ces indemnités résultent de l'avantage accordé par le groupe lors de la résiliation du contrat avant l'âge normal de départ en retraite ou, suite à la décision du salarié de partir volontairement en échange d'une indemnité. Ces provisions font l'objet d'une actualisation dès lors que leur paiement est prévu dans un délai supérieur à douze mois après la date de clôture.

**1.10.3.5 Avantages à court terme**

Il s'agit des avantages dont le règlement est attendu dans les douze mois de la clôture de l'exercice autres que les indemnités de fin de contrat, tels que les salaires, cotisations de sécurité sociale, certaines primes. Une charge est comptabilisée au titre de ces avantages à court terme, sur l'exercice au cours duquel les services ayant donné droit à ces avantages ont été rendus à l'entreprise.

**1.10.4 Immobilisations**

**1.10.4.1 Immobilisations dont le Groupe est propriétaire**

Les immobilisations inscrites au bilan comprennent les immobilisations corporelles et incorporelles d'exploitation, ainsi que les immeubles de placement. Les immobilisations d'exploitation sont utilisées à des fins de production de services ou administrative. Les immeubles de placement sont des biens immobiliers détenus pour en retirer des loyers et/ou pour valoriser le capital investi. Ils sont enregistrés de la même façon que les immeubles d'exploitation, selon la méthode du coût historique.

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition, augmenté des frais directement attribuables et, nécessaires à leur mise en état de marche en vue de leur utilisation. Après comptabilisation initiale, les immobilisations sont évaluées selon la méthode du coût historique amorti, c'est à dire à leur coût diminué du cumul des amortissements et des pertes éventuelles de valeur.

Lorsqu'une immobilisation est composée de plusieurs éléments pouvant faire l'objet de remplacement à intervalles réguliers, ayant des utilisations différentes ou procurant des avantages économiques selon un rythme différent, chaque élément est comptabilisé séparément dès l'origine et chacun des composants est amorti selon un plan d'amortissement qui lui est propre. L'approche par composants a été retenue pour les immeubles d'exploitation et de placement.

Le montant amortissable d'une immobilisation est déterminé après déduction de sa valeur résiduelle nette des coûts de sortie. La durée d'utilité des immobilisations étant généralement égale à la durée de vie économique attendue du bien, il n'est pas constaté de valeur résiduelle.

Les immobilisations sont amorties sur la durée d'utilité attendue du bien pour l'entreprise selon son propre rythme de consommation estimée des avantages économiques. Les immobilisations incorporelles ayant une durée d'utilité indéfinie ne sont pas amorties. Les dotations aux amortissements concernant les immobilisations d'exploitation sont comptabilisées sous la rubrique « Dotations / reprises sur amortissements et provisions des immobilisations d'exploitation » du compte de résultat.

Les dotations aux amortissements concernant les immeubles de placement sont comptabilisées sous la rubrique « Charges des autres activités » du compte de résultat.

Les fourchettes de durées d'amortissement retenues sont :

Immobilisations corporelles :

- Constructions et gros œuvre structure : 20-90 ans linéaires (en fonction du type d'immeuble concerné)
- Equipements : 20 ans linéaires
- Agencements et installations : 10 ans linéaires
- Mobilier et matériel de bureau : 10 ans linéaires
- Matériel : 5 ans linéaires
- Matériel informatique et technologie : 4 à 5 ans linéaires

Immobilisations incorporelles :

- Logiciels acquis : 1 an
- Logiciels créés en interne : 3 ans linéaires
- Liste clients : 5 ans linéaires
- Technologie liées à la relation clients : 8 ans linéaires

Les immobilisations amortissables font l'objet de tests de dépréciation lorsqu'à la date de clôture des indices de pertes de valeur sont identifiés. Les immobilisations non amortissables font l'objet d'un test de dépréciation une fois par an. S'il existe un tel indice de dépréciation, la valeur recouvrable de l'actif est comparée à sa valeur nette comptable. En cas de perte de valeur, une dépréciation est constatée en compte de résultat ; elle modifie la base amortissable de l'actif de manière prospective. La dépréciation est reprise en cas de modification de l'estimation de la valeur recouvrable ou de disparition des indices de dépréciation. La valeur nette comptable après reprise de perte de valeur ne peut pas être supérieure à la valeur nette comptable qui aurait été calculée si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

Les dépréciations concernant les immobilisations d'exploitation sont comptabilisées sous la rubrique « Dotations / reprises sur amortissements et provisions des immobilisations d'exploitation » du compte de résultat. Les dépréciations concernant les immeubles de placement sont comptabilisées sous la rubrique « Charges des autres activités » (pour les dotations) et « Produits des autres activités » (pour les reprises) du compte de résultat.

Les plus et moins-values de cession des immobilisations d'exploitation sont enregistrées au compte de résultat sur la ligne « Gains ou pertes nets sur autres actifs ». Les plus et moins-values de cession des immeubles de placement sont enregistrées au compte de résultat sur la ligne « Produits des autres activités » ou « Charges des autres activités ».

La juste valeur des immeubles de placement est communiquée dans l'annexe à chaque date d'arrêté : elle repose sur une évaluation de ces immeubles par référence au marché, effectuée par des experts indépendants (Niveau 2).



#### 1.10.4.2 Immobilisations dont le Groupe est locataire

La définition des contrats de location implique d'une part, l'identification d'un actif et, d'autre part, le contrôle par le preneur du droit d'utilisation de cet actif.

Côté preneur, les contrats de location simple et les contrats de location financement seront comptabilisés selon un modèle unique, avec constatation :

- d'un actif représentatif du droit d'utilisation du bien loué pendant la durée du contrat,
- en contrepartie d'une dette au titre de l'obligation de paiement des loyers,
- d'un amortissement linéaire de l'actif et de charges d'intérêts dégressives au compte de résultat.

Le groupe active principalement ses contrats immobiliers. Les matériels informatiques et de sécurité ont été écartés au motif de leur caractère substituable, conformément à la norme. Seul un nombre limité de contrats informatiques, jugés significatifs, a été activé. D'autres actifs sous-jacents ont pu être écartés via les exemptions de courte durée et de faible valeur (fixée à 5 K€). Le groupe n'a pas de contrat de location pouvant donner lieu à la comptabilisation d'actif incorporel ou d'immeuble de placement.

Ainsi, les droits d'utilisation sont enregistrés en « immobilisations corporelles », et les obligations locatives en « autres passifs ». Les droits d'utilisation et les obligations locatives font l'objet d'impôts différés actifs ou passifs pour le montant net des différences temporelles imposables et déductibles. Au compte de résultat, les charges d'intérêt figurent en « Marge d'intérêt » tandis que les dotations aux amortissements sont présentées dans la rubrique dédiée des frais généraux.

Pour le calcul de l'obligation locative sont utilisés :

- la durée du contrat location. Celle-ci représente a minima la période non résiliable du contrat et peut être allongée pour tenir compte de toute option de renouvellement/prorogation que le Groupe est raisonnablement certain d'exercer. Au regard de la déclinaison opérationnelle de la méthodologie Groupe, tout nouveau bail commercial 3/6/9 sera activé sur une durée de 9 ans par défaut (ou sur une durée égale à sa période non résiliable s'agissant d'un autre type de bail). La durée de tout contrat en tacite prorogation sera allongée jusqu'à la date de fin du plan moyen terme, horizon raisonnable de poursuite du contrat. Sur les baux 3/6/9 en exception, le contrat sera activé sur une durée de 12 ans, le Groupe ne bénéficiant pas d'incitation économique à rester au-delà, au regard du déplaçonnement des loyers après cette période ;
- le taux d'actualisation est le taux marginal d'endettement correspondant à la durée retenue. Il s'agit d'un taux amortissable par centrale de refinancement du groupe et par devise ;
- le loyer hors taxes. Le groupe est marginalement concerné par les loyers variables.

#### 1.10.5 Commissions

Le groupe enregistre en résultat les produits et charges de commissions sur prestations de services en fonction de la nature des prestations auxquelles elles se rapportent.

Les commissions directement liées à la mise en place du prêt sont étalées selon la méthode du taux d'intérêt effectif (cf. § « 3.1.1.1 Prêts, créances, ou titres de dettes acquis »).

Les commissions rémunérant un service continu sont prises en compte sur la durée de la prestation rendue.

Les commissions rémunérant l'exécution d'un acte important sont comptabilisées au compte de résultat intégralement lors de l'exécution de cet acte. Les commissions rémunérant un service ponctuel p sont comptabilisées au compte de résultat intégralement lors de l'exécution de cette prestation.

#### 1.10.6 Impôts sur les résultats

Les impôts sur les résultats comprennent l'ensemble des impôts assis sur le résultat, exigibles ou différés. Les impôts exigibles sur les résultats sont calculés selon les règles fiscales en vigueur.

Le groupe comptabilise la contribution économique territoriale (CET), composée de la cotisation foncière des entreprises (CFE), et de la cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises (CVAE), comme une charge opérationnelle et donc, ne constate pas d'impôts différés dans les comptes consolidés.

### ○ Impôts différés

En application d'IAS 12, des impôts différés sont constatés sur les différences temporaires entre la valeur fiscale et la valeur comptable des éléments du bilan consolidé, à l'exception des écarts d'acquisition.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable par référence au taux de l'impôt sur les sociétés connu à la clôture de l'exercice, et applicable au cours des exercices suivants. Des actifs nets des passifs d'impôts différés sont constatés lorsque leur probabilité d'utilisation est élevée. Les impôts exigibles ou différés sont comptabilisés comme un produit ou une charge, à l'exception de ceux afférents aux gains ou pertes latents ou différés comptabilisés en capitaux propres, pour lesquels l'impôt différé est imputé directement sur cette rubrique.

Les impôts différés actifs ou passifs sont compensés quand ils trouvent leur origine au sein d'une même entité ou groupe fiscal, relèvent de la même autorité fiscale, et lorsqu'existe un droit légal de compensation.

Les impôts différés ne font pas l'objet d'une actualisation.

### Amendement à IAS 12 – Réforme fiscale internationale – modèle de règles du Pilier 2

Les règles du Pilier 2 de l'OCDE, reprises par la Directive (UE) 2022/2523 et transposées en France par l'article 33 de la loi de Finances 2024, ont pour but d'instaurer un niveau minimum d'imposition mondial pour les groupes d'entreprises multinationales et les groupes nationaux de grande envergure dans l'Union Européenne. Selon celles-ci, un impôt complémentaire est à payer si le taux effectif d'imposition selon les règles Global Anti-Base Erosion (GLoBe) de l'OCDE par juridiction est inférieur à 15%. IAS 12 prévoit une exemption temporaire obligatoire de comptabilisation des impôts différés liés à Pilier 2. Un chantier a été lancé en mode projet sur 2023 afin de recenser la liste des juridictions et d'estimer la charge d'impôt courant liée à Pilier 2 dès 2024. L'impact lié à cette réforme fiscale est non significatif pour le groupe.

### ○ Incertitudes relatives au traitement portant sur l'impôt sur le résultat

Conformément à IFRIC 23, le Groupe évalue la probabilité que l'administration fiscale accepte ou non une position retenue. Il en déduit les conséquences sur le résultat fiscal, les bases fiscales, les déficits reportables, les crédits d'impôts non utilisés et les taux d'imposition. En cas de position fiscale incertaine, les montants à payer sont estimés sur la base du montant le plus probable ou de la valeur attendue selon la méthode qui reflète la meilleure anticipation du montant qui sera payé ou reçu.

### 1.10.7 Intérêts pris en charges par l'Etat de certains prêts

Dans le cadre de mesures d'aides au secteur agricole et rural, ainsi qu'à l'acquisition de logement, certaines entités du groupe accordent des prêts à taux réduits, fixés par l'Etat. Par conséquent, ces entités perçoivent de l'Etat une bonification égale au différentiel de taux qui existe entre le taux accordé à la clientèle et un taux de référence prédéfini. De ce fait, il n'est pas constaté de décote sur les prêts bénéficiant de ces bonifications.

Les modalités de ce mécanisme de compensation sont réexaminées périodiquement par l'Etat.

Les bonifications perçues de l'Etat sont enregistrées sous la rubrique « Intérêts et produits assimilés » et réparties sur la durée de vie des prêts correspondants, conformément à l'IAS 20.

### 1.10.8 Actifs non courants destinés à être cédés et activités abandonnées

Un actif non courant (ou groupe d'actifs) satisfait aux critères de définition des actifs destinés à être cédés, s'il est disponible en vue d'être vendu et, si sa vente est hautement probable et interviendra dans les douze mois. Les actifs et passifs liés sont présentés sur deux lignes distinctes du bilan, dans les rubriques « actifs non courants destinés à être cédés » et « dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés ». Ils sont comptabilisés au plus faible de leur valeur comptable et de leur juste valeur diminuée des coûts de cession et ne sont plus amortis.

Lorsqu'une perte de valeur est constatée sur ce type d'actifs et de passifs, une dépréciation est enregistrée en résultat.

Des activités sont considérées comme abandonnées, lorsqu'il s'agit d'activités destinées à être cédées, d'activités arrêtées, et de filiales qui ont été acquises uniquement dans la perspective d'être vendues. Elles sont présentées sur

une ligne distincte du compte de résultat, dans la rubrique « Gains et pertes nets d'impôts sur activités abandonnées ».

### 1.11 Jugements et estimations utilisés dans l'élaboration des états financiers

L'élaboration des états financiers du Groupe exige la formulation d'hypothèses afin d'effectuer les évaluations nécessaires et comportent des risques et des incertitudes concernant leur réalisation dans le futur, notamment dans le contexte du conflit ukrainien et des conditions macro-économiques existantes en date de clôture.

Les réalisations futures peuvent être influencées par plusieurs facteurs, notamment :

- les activités des marchés nationaux et internationaux,
- les fluctuations des taux d'intérêt et de change,
- la conjoncture économique et politique dans certains secteurs d'activité ou pays,
- les changements climatiques et environnementaux,
- les modifications de la réglementation ou de la législation.

Les estimations comptables nécessitant la formulation d'hypothèses sont utilisées principalement pour les évaluations suivantes :

- juste valeur des instruments financiers non cotés sur un marché actif, la définition d'une transaction forcée ainsi que la définition de ce qu'est un paramètre observable, sont des notions qui requièrent le jugement. Cf. § « 3.1.9 Détermination de la juste valeur des instruments financiers » ;
- régimes de retraites et autres avantages futurs sociaux ;
- dépréciation sur actifs, notamment les pertes de crédits attendues (cf. § « 3.1.8 Evaluation du risque de crédit ») ;
- provisions, dépréciations sur actifs incorporels et écarts d'acquisition.

### Note 4 - Information sectorielle (IFRS 8)

L'activité centrale du Groupe de Crédit Mutuel Maine-Anjou, Basse-Normandie est la banque de détail en France. Il n'exerce pas, sur des volumes significatifs, d'activité distincte de celle-ci. Le Groupe de Crédit Mutuel Maine-Anjou, Basse-Normandie n'opère donc pas une ventilation sectorielle de ses activités.

### Note 5 - Informations relatives aux parties liées

Les parties liées au Groupe de Crédit Mutuel Maine-Anjou, Basse-Normandie sont les sociétés consolidées et les administrateurs du 2ème degré (Caisse Fédérale du Crédit Mutuel de Maine-Anjou et Basse-Normandie et Fédération du Crédit Mutuel de Maine-Anjou et Basse-Normandie).

Les transactions réalisées entre le Groupe de Crédit Mutuel Maine-Anjou, Basse-Normandie et ses parties liées sont effectuées aux conditions normales de marché au moment de la réalisation de ces transactions.

La liste des sociétés consolidées du Groupe est présentée dans la note 1. Les transactions réalisées et les encours existant en fin de période entre les sociétés du groupe consolidées par intégration globale étant totalement éliminés en consolidation, seules sont reprises dans les tableaux d'annexes les données relatives à ces opérations réciproques lorsqu'elles concernent les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint ou une influence notable, et sont mises en équivalence.

### Note 6 - Normes et interprétations adoptées par l'union européenne et non encore appliquées

#### **Normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne :**

##### **↳ Amendements à IAS 21 sur les effets des variations des cours des monnaies étrangères**

Ils précisent les cas dans lesquels une monnaie est convertible en une autre monnaie et, lorsqu'elle ne l'est pas, comment l'entreprise détermine le taux de change à appliquer et quelles informations elle doit fournir. Ces amendements seront applicables à compter du 1er janvier 2025. Le groupe n'anticipe pas d'impact significatif lié à cet amendement.

## Note 7 - Evénements importants survenus après la clôture de l'exercice

La loi de finances pour 2025, adoptée le 6 février 2025, a institué une contribution exceptionnelle sur les bénéfices des entreprises qui réalisent en France un chiffre d'affaires supérieur ou égal à 1 milliard d'euros en 2024 ou en 2025. Cette contribution sera assise sur la moyenne de l'impôt sur les sociétés dû au titre de 2024 et 2025 et sera soumise à un taux de 20,6% ou 41,2 % selon le chiffre d'affaires. Cette mesure n'a pas d'impact sur les états financiers clos au 31 décembre 2024 mais elle affectera l'imposition des résultats 2025. Un versement anticipé de la contribution aura lieu en décembre 2025 pour 98% du montant dû.

Les entités du groupe de Crédit Mutuel Maine-Anjou, Basse-Normandie ne dépassent pas le seuil de 1 milliard d'euros en 2024 et il devrait en être de même en 2025. Par conséquent, le Groupe ne sera pas concerné par cette disposition.

## D. DONNEES CHIFFREES RELATIVES AUX POSTES DES ETATS FINANCIERS

### NOTES RELATIVES AU BILAN

#### Note 8 - Caisse, banques centrales (actif / passif)

	31.12.2024	31.12.2023
<b>Caisse, Banques centrales - actif</b>		
Banques centrales	0	0
Caisse	29 000	27 362
<b><i>TOTAL Caisse, Banques centrales - Actif</i></b>	<b>29 000</b>	<b>27 362</b>
<b>Banques centrales - passif</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Note 9 - Actifs financiers au coût amorti

	31.12.2024	31.12.2023
Prêts et créances sur les établissements de crédit	4 338 165	3 710 924
Prêts et créances sur la clientèle	14 119 613	14 209 995
Titres au coût amorti	2 414 296	2 740 302
<b><i>TOTAL Actifs financiers au coût amorti</i></b>	<b>20 872 074</b>	<b>20 661 221</b>

**1.12 Prêts et créances sur les établissements de crédit au coût amorti**

	31.12.2024	31.12.2023
Créances saines (S1/S2)	4 332 624	3 706 227
Comptes réseau Crédit Mutuel <sup>(1)</sup>	3 359 214	3 102 532
Autres comptes ordinaires	5 033	7 689
Prêts	0	0
Autres créances	740 476	496 006
Pensions	227 901	100 000
Créances brutes faisant l'objet de dépréciation individuelle (S3)	0	0
Créances rattachées	5 542	4 699
Dépréciations sur encours sains (S1/S2)	-1	-2
Autres dépréciations (S3)	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>4 338 165</b>	<b>3 710 924</b>

(1) Concerne principalement les encours de reversement CDC (LEP, LDD, Livret bleu, Livret A)  
(2)

**1.13 Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti**

	31.12.2024	31.12.2023
Créances saines (S1/S2)	14 128 022	14 232 049
Créances commerciales	36 643	38 367
Autres concours à la clientèle	14 068 428	14 173 021
. Crédits à l'habitat	9 704 986	9 814 644
. Autres concours et créances diverses <sup>(1)</sup>	4 363 442	4 358 377
. Pensions	0	0
Créances rattachées	22 951	20 661
Créances brutes faisant l'objet de dépréciation individuelle (S3)	208 039	180 616
<b>Créances brutes</b>	<b>14 336 061</b>	<b>14 412 665</b>
Dépréciations sur encours sains (S1/S2)	-128 609	-129 133
Autres dépréciations (S3)	-87 839	-73 537
<b>Sous Total I</b>	<b>14 119 613</b>	<b>14 209 995</b>
Location financement (investissement net)	0	0
Mobilier	0	0
Immobilier	0	0
Créances brutes faisant l'objet de dépréciation individuelle (S3)	0	0
Dépréciations sur encours sains (S1/S2)	0	0
Autres dépréciations (S3)	0	0
<b>Sous Total II</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>14 119 613</b>	<b>14 209 995</b>
<i>dont prêts subordonnés</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

<sup>(1)</sup> Sont inclus les dépôts de garantie versés en représentation des engagements de paiements accordés au Fonds de résolution unique (3 686K€) et Fonds de garantie des dépôts (11 672K€) (contre respectivement 3 686K€ et 12 501K€ au 31/12/2023). A noter, dans le cadre du mécanisme de résolution unique, les dépôts versés en garantie font l'objet d'une rémunération. Les engagements irrévocables de paiement représentent des passifs éventuels, leur perspective d'appel étant jugée improbable,

selon la réglementation en vigueur, et dans un contexte de continuité d'exploitation ainsi que de résilience du système bancaire de la zone euro mis en exergue par les résultats des Stress-tests BCE 2023.

Au 31.12.2024, les prêts garantis par l'Etat émis par le Groupe s'élèvent à de 84,6M€, dont 99,2% qui ont fait l'objet d'une prorogation pour une durée moyenne de 4,25 années et 73,23% ont été remboursés. Les encours déclassés en statut 3 représentent 28,1% du montant total des PGE en portefeuille.

L'évaluation des pertes de crédit attendues de ces prêts tient compte de l'effet de la garantie d'Etat (mise en œuvre par la Banque Publique d'Investissement), à hauteur de 70% à 90% du capital et des intérêts restant dus. Au 31 décembre 2024, leur montant de dépréciation est non significatif.

#### 1.14 Titres au coût amorti

	31.12.2024	31.12.2023
Titres	2 405 715	2 730 616
Effets publics	575 803	756 388
Obligations et autres titres de dettes	1 829 912	1 974 228
. Cotés	1 823 906	1 853 212
. Non cotés	6 006	121 016
Créances rattachées	8 775	9 855
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>2 414 490</b>	<b>2 740 471</b>
<i>dont actifs dépréciés (S3)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Dépréciations sur encours sains (S1/S2)	-194	-169
Autres dépréciations (S3)	0	0
<b>TOTAL NET</b>	<b>2 414 296</b>	<b>2 740 302</b>

#### Note 10 - Passifs financiers au coût amorti

##### 1.15 Dettes envers les banques centrales et les établissements de crédit au coût amorti

	31.12.2024	31.12.2023
<b>Banques centrales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Dettes envers les établissements de crédit</b>	<b>1 414 640</b>	<b>1 746 383</b>
Comptes réseau Crédit Mutuel	0	0
Autres comptes ordinaires	3 667	8 513
Emprunts	616 734	707 554
Autres dettes	266 597	384 425
Pensions	511 107	620 512
Dettes rattachées	16 535	25 379
<b>TOTAL</b>	<b>1 414 640</b>	<b>1 746 383</b>

L'ensemble des opérations de refinancement de TLTRO III auxquels le Groupe participait indirectement via la BFCM, a été remboursé au cours de l'année 2024 (juin, septembre et décembre). Pour rappel au 31/12/2023 le montant en stock était de 375M€.

**1.16 Dettes envers la clientèle au coût amorti**

	31.12.2024	31.12.2023
Comptes d'épargne à régime spécial	8 980 513	8 978 028
à vue	6 620 121	6 375 642
à terme	2 360 392	2 602 386
Dettes rattachées sur comptes d'épargne	264	382
<b><i>Sous Total I</i></b>	<b>8 980 777</b>	<b>8 978 410</b>
Comptes à vue	3 502 354	3 581 710
Comptes et emprunts à terme	2 854 153	2 258 760
Pensions	0	0
Dettes rattachées	14 841	7 206
Autres dettes	1 701	1 373
Dettes d'assurance et de réassurance	0	0
<b><i>Sous Total II</i></b>	<b>6 373 049</b>	<b>5 849 049</b>
<b><i>TOTAL</i></b>	<b>15 353 826</b>	<b>14 827 459</b>

**1.17 Dettes représentées par un titre au coût amorti**

	31.12.2024	31.12.2023
Bons de caisse	28 990	26 276
TMI & TCN	2 648 913	2 723 136
Emprunts obligataires	0	0
Titres seniors non préférés	0	0
Dettes rattachées	32 549	31 048
<b><i>TOTAL</i></b>	<b>2 710 452</b>	<b>2 780 460</b>

**1.18 Dettes subordonnées au coût amorti**

Ce poste regroupait jusqu'au 31 décembre 2023 les contrats liés aux emprunts Crédit Logement. Après une étude approfondie de ces contrats, il ne s'agit que d'un simple dépôt de trésorerie calé sur la durée du prêt et annulable à tout moment sans préavis. Ainsi ces derniers ont été reclassés en « Dettes envers les établissements de crédits ».

**Note 11 - Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres****1.19 Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres par type de produits**

	31.12.2024	31.12.2023
Effets publics	0	0
Obligations et autres titres de dettes	0	0
Créances rattachées	1	1
<b><i>Sous Total brut titres de dettes</i></b>	<b>1</b>	<b>1</b>

<i>dont titres de dettes dépréciés (S3)</i>	0	0
Dépréciations sur encours sains (S1/S2)	0	0
Autres dépréciations (S3)	0	0
<b><i>Sous Total net titres de dettes</i></b>	<b>1</b>	<b>1</b>
	31.12.2024	31.12.2023
Actions et autres instruments de capitaux propres	11 426	17 732
. Cotés	11 426	17 732
. Non cotés	0	0
Titres immobilisés	1 704 902	1 683 551
Titres de participations	3 094	2 205
Autres titres détenus à long terme	18 655	17 387
Parts dans les entreprises liées	1 683 153	1 663 959
Titres prêtés	0	0
Créances rattachées	0	0
<b><i>Sous Total instruments de capitaux propres</i></b>	<b>1 716 328</b>	<b>1 701 283</b>
<b><i>TOTAL</i></b>	<b>1 716 328</b>	<b>1 701 284</b>
<i>dont plus ou moins-values latentes constatées en capitaux propres</i>	1 273 813	1 261 120
<i>dont titres de participation cotés</i>	0	0

L'option permettant la classification en « Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres » a été retenue pour les instruments de capitaux propres présentant un caractère stratégique.

Les cessions d'instruments de capitaux propres s'élèvent à un montant de 11,5M€ sur l'exercice. Les plus-values enregistrées en capitaux propres s'élèvent à 11M€.

## 1.20 Liste des principales participations non consolidées

Les différents chiffres (hors pourcentage de détention) se rapportent à l'exercice 2023 (chiffres CNC) :

	% détenu	Capitaux propres	Total bilan	PNB ou CA	Résultat
Groupe des Assurance du crédit Mutuel SA (GACM)	7,39%	3 829 845	4 656 435	1 394 440	1 425 428
Banque Fédérative du crédit Mutuel (BFCM)	1,37%	15 296 117	237 797 433	676 817	1 113 760
ACM IARD SA	3,47%	7 969 492	8 981 148	214 220	149 327
Caisse Centrale Crédit Mutuel	7,26%	874 382	9 475 200	48 078	25 675
SAS Océan Participations	10,00%	112 772	124 988	7 842	5 970

Le détail des titres de participations non consolidés au titre du règlement ANC N°2016-09 est disponible sur le site :

<https://www.creditmutuel.fr/cmmabn/fr/groupe/banque-differente/informations-financieres/rapports-annuels.html>

## Note 12 - Valeur brute et cadrage des dépréciations

### 1.21 Valeurs brutes soumises à dépréciation



	31.12.2023	Acquisition /production	Vente / Remboursement	Modification des flux	Transfert <sup>(2)</sup>	Autres <sup>(1)</sup>	31.12.2024
<b>Actifs financiers au coût amorti - prêts et créances Etablissements de crédit soumis</b>	<b>3 710 926</b>	<b>1 267 077</b>	<b>-639 837</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 338 166</b>
Pertes attendues à 12 mois (S1)	3 710 926	1 267 077	-639 837	0	0	0	4 338 166
Pertes attendues à terminaison (S2)	0	0	0	0	0	0	0
Pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture	0	0	0	0	0	0	0
(...)	31.12.2023	Acquisition /production	Vente / Remboursement	Modification des flux	Transfert <sup>(2)</sup>	Autres <sup>(1)</sup>	31.12.2024
<b>Actifs financiers au coût amorti - prêts et créances sur la clientèle soumis<sup>(1)</sup></b>	<b>14 412 665</b>	<b>1 963 491</b>	<b>-2 047 487</b>	<b>7 392</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 336 061</b>
Pertes attendues à 12 mois (S1)	13 412 123	1 827 324	-1 926 045	378	-248 133	0	13 065 647
Pertes attendues à terminaison (S2)	819 926	120 218	-82 847	3 216	201 862	0	1 062 375
dont créances clients relevant d'IFRS 15	0	0	0	0	0	0	0
Pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture mais non dépréciés dès l'origine	169 422	13 411	-37 351	3 790	48 495	0	197 767
Pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture et dès l'origine	11 194	2 538	-1 244	8	-2 224	0	10 272
<b>Actifs financiers au coût amorti - titres</b>	<b>2 740 471</b>	<b>112 185</b>	<b>-438 166</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 414 490</b>
Soumis aux pertes attendues à 12 mois (S1)	2 740 471	112 185	-438 166	0	0	0	2 414 490
Soumis aux pertes attendues à terminaison (S2)	0	0	0	0	0	0	0
Pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture mais non dépréciés dès l'origine	0	0	0	0	0	0	0
Pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture et dès l'origine	0	0	0	0	0	0	0
<b>Actifs financier à la juste valeur par capitaux propres - titres de dettes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Pertes attendues à 12 mois (S1)	0	0	0	0	0	0	0
Pertes attendues à terminaison (S2)	0	0	0	0	0	0	0
Pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture mais non dépréciés dès l'origine	0	0	0	0	0	0	0
Pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture et dès l'origine	0	0	0	0	0	0	0
<b>Actifs financier à la juste valeur par capitaux propres - Prêts</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Pertes attendues à 12 mois (S1)	0	0	0	0	0	0	0
Pertes attendues à terminaison (S2)	0	0	0	0	0	0	0
Pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture mais non dépréciés dès l'origine	0	0	0	0	0	0	0
Pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture et dès l'origine	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>20 864 062</b>	<b>3 342 753</b>	<b>-3 125 490</b>	<b>7 392</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21 088 717</b>

<sup>(1)</sup> Comprend notamment les modifications de flux ne donnant pas lieu à décomptabilisation<sup>(2)</sup> Dont transfert de Buckets

## 1.22 Cadrage des dépréciations

	31.12.2023	Dotation <sup>(1)</sup>	Reprise <sup>(1)</sup>	Autres	31.12.2024
Actifs financiers au coût amorti - prêts et créances Etablissements de crédit	-2	-2	2	0	-1
Actifs financiers au coût amorti - prêts et créances sur la clientèle	-202 670	-163 844	150 067	-1	-216 448
Actifs financiers au coût amorti - titres	-169	-194	169	0	-194
Actifs financier en JVCP - titres de dettes	0	0	0	0	0
Actifs financier en JVCP - Prêts	0	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>-202 841</b>	<b>-164 040</b>	<b>150 238</b>	<b>-1</b>	<b>-216 643</b>
	31.12.2023	Dotation <sup>(1)</sup>	Reprise <sup>(1)</sup>	Autres	31.12.2024
<b>Prêts et créances Etablissements de crédit</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>
<i>dont actifs dépréciés (S3) dès l'origine</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Pertes attendues à 12 mois (S1)	-2	-1	2	0	-1
Pertes attendues à terminaison (S2)	0	0	0	0	0
Pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture mais non dépréciés dès l'origine	0	0	0	0	0
Pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture et dès l'origine	0	0	0	0	0
<b>Prêts et créances clientèle</b>	<b>-202 670</b>	<b>-163 844</b>	<b>150 067</b>	<b>-1</b>	<b>-216 448</b>
<i>dont actifs dépréciés (S3) dès l'origine</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Pertes attendues à 12 mois (S1)	-74 572	-67 217	74 572	0	-67 217
Pertes attendues à terminaison (S2)	-54 561	-61 392	54 561	0	-61 392
<i>dont créances clients relevant d'IFRS 15</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture mais non dépréciés dès l'origine	-73 537	-35 235	20 934	-1	-87 839
Pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture et dès l'origine	0	0	0	0	0
<b>Actifs financiers au coût amorti - titres</b>	<b>-169</b>	<b>-194</b>	<b>169</b>	<b>0</b>	<b>-194</b>
<i>dont actifs dépréciés (S3) dès l'origine</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Pertes attendues à 12 mois (S1)	-169	-194	169	0	-194
Pertes attendues à terminaison (S2)	0	0	0	0	0
Pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture mais non dépréciés dès l'origine	0	0	0	0	0
Pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture et dès l'origine	0	0	0	0	0
<b>Actifs financier en JVCP - titres de dettes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Pertes attendues à 12 mois (S1)	0	0	0	0	0
Pertes attendues à terminaison (S2)	0	0	0	0	0
Pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture mais non dépréciés dès l'origine	0	0	0	0	0
Pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture et dès l'origine	0	0	0	0	0
<b>Actifs financier en JVCP - Prêts</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Pertes attendues à 12 mois (S1)	0	0	0	0	0
Pertes attendues à terminaison (S2)	0	0	0	0	0
Pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture mais non dépréciés dès l'origine	0	0	0	0	0
Pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture et dès l'origine	0	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>-202 841</b>	<b>-164 040</b>	<b>150 238</b>	<b>-1</b>	<b>-216 643</b>

(1) Dont transfert de Buckets

	31.12.2022	Dotation	Reprise	Autres	31.12.2023
Actifs financiers au coût amorti - prêts et créances Etablissements de crédit	-1	-1	0	0	-2
Actifs financiers au coût amorti - prêts et créances sur la clientèle	-201 598	-134 988	133 914	2	-202 670
Actifs financiers au coût amorti - titres	-93	-99	22	1	-169
Actifs financier en JVCP - titres de dettes	0	0	0	0	0
Actifs financier en JVCP - Prêts	0	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>-201 692</b>	<b>-135 088</b>	<b>133 936</b>	<b>3</b>	<b>-202 841</b>

IFRS 9	31.12.2022	Dotation	Reprise	Autres	31.12.2023
<b>Prêts et créances Etablissements de crédit</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>
<i>dont actifs dépréciés (S3) dès l'origine</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Pertes attendues à 12 mois (S1)	-1	-1	0	0	-2
Pertes attendues à terminaison (S2)	0	0	0	0	0
Pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture mais non dépréciés dès l'origine	0	0	0	0	0
Pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture et dès l'origine	0	0	0	0	0
<b>Prêts et créances clientèle</b>	<b>-201 598</b>	<b>-134 988</b>	<b>133 914</b>	<b>2</b>	<b>-202 670</b>
<i>dont actifs dépréciés (S3) dès l'origine</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Pertes attendues à 12 mois (S1)	-75 217	-70 240	70 885	0	-74 572
Pertes attendues à terminaison (S2)	-56 213	-44 710	46 362	0	-54 561
<i>dont créances clients relevant d'IFRS 15</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture mais non dépréciés dès l'origine	-70 168	-20 038	16 667	2	-73 537
Pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture et dès l'origine	0	0	0	0	0
<b>Actifs financiers au coût amorti - titres</b>	<b>-93</b>	<b>-99</b>	<b>22</b>	<b>1</b>	<b>-169</b>
<i>dont actifs dépréciés (S3) dès l'origine</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Pertes attendues à 12 mois (S1)	-93	-99	22	1	-169
Pertes attendues à terminaison (S2)	0	0	0	0	0
Pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture mais non dépréciés dès l'origine	0	0	0	0	0
Pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture et dès l'origine	0	0	0	0	0

(...)	31.12.2022	Dotation	Reprise	Autres	31.12.2023
<b>Actifs financier en JVCP - titres de dettes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Pertes attendues à 12 mois (S1)	0	0	0	0	0
Pertes attendues à terminaison (S2)	0	0	0	0	0
Pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture mais non dépréciés dès l'origine	0	0	0	0	0
Pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture et dès l'origine	0	0	0	0	0
<b>Actifs financier en JVCP - Prêts</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Pertes attendues à 12 mois (S1)	0	0	0	0	0
Pertes attendues à terminaison (S2)	0	0	0	0	0
Pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture mais non dépréciés dès l'origine	0	0	0	0	0
Pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture et dès l'origine	0	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>-201 692</b>	<b>-135 088</b>	<b>133 936</b>	<b>3</b>	<b>-202 841</b>

### 1.23 Cadrage des dépréciations

	Encours bruts			Dépréciations					Encours nets
	S1	S2	S3	S1	Dont ajustement	S2	Dont ajustement	S3	
Prêts et créances Etablissements de crédit	4 338 166	0	0	-1	0	0	0	0	4 338 165
Prêts et créances clientèle	13 065 647	1 062 375	208 039	-67 217	-1 147	-61 392	-3 100	-87 839	14 119 613
Actifs financiers au coût amorti - titres	2 414 490	0	0	-194	0	0	0	0	2 414 296
Actifs financiers en JVCP – titres de dettes	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Actifs financiers en JVCP - prêts	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>19 818 303</b>	<b>1 062 375</b>	<b>208 039</b>	<b>-67 412</b>	<b>-1 147</b>	<b>-61 392</b>	<b>-3 100</b>	<b>-87 839</b>	<b>20 872 074</b>

Note 13 - Actifs et passifs à la juste valeur par résultat  
1.24 Actifs à la juste valeur par résultat

	31.12.2024				31.12.2023			
	Transaction	Juste valeur sur option	Autres JVPR	Total	Transaction	Juste valeur sur option	Autres JVPR	Total
<b>Titres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>236 002</b>	<b>236 002</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>235 862</b>	<b>235 862</b>
Effets publics	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligations et autres titres de dettes	0	0	216 218	216 218	0	0	220 530	220 530
. Côtés	0	0	6	6	0	0	6	6
. Non Côtés	0	0	216 212	216 212	0	0	220 524	220 524
<i>dont OPC</i>	0		216 218	216 218	0		220 530	220 530
Actions et autres instruments de capitaux propres	0		2 603	2 603	0		2 650	2 650
. Côtés	0		0	0	0		0	0
. Non Côtés	0		2 603	2 603	0		2 650	2 650
Titres immobilisés			17 181	17 181			12 682	12 682
Titres de participations			12 165	12 165			8 693	8 693
Autres titres détenus à long terme			5 016	5 016			3 989	3 989
Parts dans les entreprises liées			0	0			0	0
Autres titres immobilisés			0	0			0	0
<b>Instruments dérivés</b>	<b>520</b>			<b>520</b>	<b>611</b>			<b>611</b>
<b>Prêts et créances</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>dont pensions</i>	0	0		0	0	0		0
<b>TOTAL</b>	<b>520</b>	<b>0</b>	<b>236 002</b>	<b>236 522</b>	<b>611</b>	<b>0</b>	<b>235 862</b>	<b>236 473</b>

1.25 Passifs financiers à la juste valeur par résultat

	31.12.2024	31.12.2023
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	3 210	2 665
Passifs financiers à la juste valeur sur option par résultat	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>3 210</b>	<b>2 665</b>

Passifs financiers détenus à des fins de transaction :

	31.12.2024	31.12.2023
Vente à découvert de titres	0	0
Effets publics	0	0
Obligations et autres titres de dettes	0	0
Actions et autres instruments de capitaux propres	0	0
Dettes représentatives des titres donnés en pension	0	0
Instruments dérivés de transaction	3 210	2 665
Autres passifs financiers détenus à des fins de transaction	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>3 210</b>	<b>2 665</b>

## 1.26 Analyse des instruments dérivés de transaction

	31.12.2024			31.12.2023		
	Notionnel	Actif	Passif	Notionnel	Actif	Passif
Instrument de taux	0	0	0	100 000	0	0
Swaps	0	0	0	0	0	0
Autres contrats fermes	0	0	0	0	0	0
Options et instruments conditionnels	0	0	0	100 000	0	0
Instrument de change	5 333	475	423	15 405	389	279
Swaps	0	0	0	0	0	0
Autres contrats fermes	5 333	475	423	15 405	389	279
Options et instruments conditionnels	0	0	0	0	0	0
Autres que taux et change	17 382	45	2 787	31 316	222	2 386
Swaps	0	0	0	0	0	0
Autres contrats fermes	0	0	0	0	0	0
Options et instruments conditionnels	17 382	45	2 787	31 316	222	2 386
<b>TOTAL</b>	<b>22 715</b>	<b>520</b>	<b>3 210</b>	<b>146 721</b>	<b>611</b>	<b>2 665</b>

Les swaps sont valorisés avec une courbe OIS s'ils sont collatéralisés ou avec une courbe iBOR dans le cas inverse. Les éléments couverts sont valorisés avec une courbe iBor. L'écart résultant de la différence de courbe de valorisation entre les éléments couverts et de couverture est comptabilisé en inefficacité. Par ailleurs, la valeur des dérivés tient compte du risque de contrepartie.

## Note 14 – Couverture

### 1.27 Instruments de dérivés de couverture

	31.12.2024			31.12.2023		
	Notionnel	Actif	Passif	Notionnel	Actif	Passif
Couverture de Fair Value Hedge	3 880 350	13 368	65 820	3 949 155	59 981	67 822
Swaps	3 880 350	13 368	65 820	3 949 155	59 981	67 822
Autres contrats fermes	0	0	0	0	0	0
Options et instruments conditionnels	0	0	0	0	0	0
Couverture de Cash Flow Hedge	0	0	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0	0	0
Autres contrats fermes	0	0	0	0	0	0
Options et instruments conditionnels	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>3 880 350</b>	<b>13 368</b>	<b>65 820</b>	<b>3 949 155</b>	<b>59 981</b>	<b>67 822</b>

L'inefficacité constatée en résultat impacte négativement les comptes (1K€ comptabilisés dans le poste « Gains nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat ») (Cf. note 28).

Les swaps sont valorisés avec une courbe OIS s'ils sont collatéralisés ou avec une courbe BOR dans le cas inverse. Les éléments couverts sont valorisés avec une courbe Bor. L'écart résultant de la différence de courbe de valorisation entre les éléments couverts et de couverture est comptabilisé en inefficacité. Par ailleurs, la valeur des dérivés tient compte du risque de contrepartie.

Echéancier de la valeur nominale des instruments dérivés de couverture :

	Moins de 3 mois	De 3 mois à moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	31.12.24
Couverture de Fair Value Hedge	115 000	125 000	2 805 650	834 700	3 880 350
Swaps	115 000	125 000	2 805 650	834 700	3 880 350
Autres contrats fermes	0	0	0	0	0
Options et instruments conditionnels	0	0	0	0	0
Couverture de Cash Flow Hedge	0	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>115 000</b>	<b>125 000</b>	<b>2 805 650</b>	<b>834 700</b>	<b>3 880 350</b>

	Moins de 3 mois	De 3 mois à moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	31.12.23
Couverture de Fair Value Hedge	115 905	133 900	2 131 150	1 568 200	3 949 155
Swaps	115 905	133 900	2 131 150	1 568 200	3 949 155
Autres contrats fermes	0	0	0	0	0
Options et instruments conditionnels	0	0	0	0	0
Couverture de Cash Flow Hedge	0	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>115 905</b>	<b>133 900</b>	<b>2 131 150</b>	<b>1 568 200</b>	<b>3 949 155</b>

**1.28 Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux**

	31.12.2024	31.12.2023	Variation
<b>Juste valeur du risque de taux d'intérêt par portefeuilles</b>			
d'actifs financiers	-6 920	-29 571	-76,60 %
de passifs financiers	-23 468	-15 498	+51,43 %

**1.29 Eléments micro-couverts en Fair Value Hedge**Eléments couverts à l'Actif :

	31.12.2024				31.12.2023			
	Valeur au bilan	Dont réévaluation liée à la couverture	Dont réévaluation de l'exercice	Cumul des ajustements de JV restant au bilan <sup>(1)</sup>	Valeur au bilan	Dont réévaluation liée à la couverture	Dont réévaluation de l'exercice	Cumul des ajustements de JV restant au bilan <sup>(1)</sup>
Prêts et créances								
Etablissements de crédit au coût amorti	0	0	0	0	0	0	0	0
Prêts et créances clientèle au coût amorti	0	0	0	0	0	0	0	0
Titres au coût amorti	803 961	11 894	3 896	0	731 619	7 998	23 779	0
Actifs financiers à la JVCP	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>803 961</b>	<b>11 894</b>	<b>3 896</b>	<b>0</b>	<b>731 619</b>	<b>7 998</b>	<b>23 779</b>	<b>0</b>

<sup>(1)</sup> Elément couvert qui a cessé d'être ajusté

Eléments couverts au Passif :

	31.12.2024				31.12.2023			
	Valeur au bilan	Dont réévaluation liée à la couverture	Dont réévaluation de l'exercice	Cumul des ajustements de JV restant au bilan <sup>(1)</sup>	Valeur au bilan	Dont réévaluation liée à la couverture	Dont réévaluation de l'exercice	Cumul des ajustements de JV restant au bilan <sup>(1)</sup>
Dettes représentées par un titre	707 248	-32 475	15 875	0	574 242	-48 350	30 819	0
Dettes envers les établissements de crédit	0	0	0	0	0	0	0	0
Dettes envers la clientèle	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>707 248</b>	<b>-32 475</b>	<b>15 875</b>	<b>0</b>	<b>574 242</b>	<b>-48 350</b>	<b>30 819</b>	<b>0</b>

<sup>(1)</sup> Elément couvert qui a cessé d'être ajusté

## Note 15 - Hiérarchie de la juste valeur des instruments financiers évalués à la juste valeur au bilan

31.12.2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Actifs financiers IFRS 9</b>				
Juste valeur par capitaux propres	11 426	0	1 704 903	1 716 329
Effets publics et valeurs assimilées	0	0	0	0
Obligations et autres titres de dettes	0	0	1	1
Actions et autres instruments de capitaux propres	11 426	0	0	11 426
Participations et ATDLT	0	0	21 749	21 749
Parts entreprises liées	0	0	1 683 153	1 683 153
Transaction / JVO / Autres	2 609	216 732	17 181	236 522
Obligations et autres titres de dettes - Autres JVPR	6	216 212	0	216 218
Actions et autres instruments de capitaux propres - Autres JVPR	2 603	0	0	2 603
Participations et ATDLT - Autres JVPR	0	0	17 181	17 181
Dérivés et autres actifs financiers - Transaction	0	520	0	520
Instruments dérivés de couverture	0	13 368	0	13 368
<b>TOTAL</b>	<b>14 035</b>	<b>230 100</b>	<b>1 722 084</b>	<b>1 966 219</b>
31.12.2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Passifs financiers IFRS 9</b>				
Transaction / JVO	0	3 210	0	3 210
Dérivés et autres passifs financiers - Transaction	0	3 210	0	3 210
Instruments dérivés de couverture	0	65 820	0	65 820
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>69 820</b>	<b>0</b>	<b>69 820</b>



Catégories :

- Niveau 1 : cours coté sur un marché actif ;
- Niveau 2 : cours de marchés actifs pour des instruments semblables et techniques de valorisation dont toutes les données importantes sont fondées sur des informations de marché observables ;
- Niveau 3 : valorisation sur la base de modèles internes contenant des données non observables significatives.

Il n'y a pas de transfert entre les niveaux 1 et 2 dont le montant est supérieur à 10% du montant de la ligne « Total » pour la catégorie d'actif ou de passif concerné.

31.12.2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Actifs financiers IFRS 9</b>				
Juste valeur par capitaux propres	17 732	0	1 683 552	1 701 284
Effets publics et valeurs assimilées	0	0	0	0
Obligations et autres titres de dettes	0	0	1	1
Actions et autres instruments de capitaux propres	17 732	0	0	17 732
Participations et ATDLT	0	0	19 592	19 592
Parts entreprises liées	0	0	1 663 959	1 663 959
Transaction / JVO / Autres	2 656	221 135	12 682	236 473
Obligations et autres titres de dettes - Autres JVPR	6	220 524	0	220 530
Actions et autres instruments de capitaux propres - Autres JVPR	2 650	0	0	2 650
Participations et ATDLT - Autres JVPR	0	0	12 682	12 682
Dérivés et autres actifs financiers - Transaction	0	611	0	611
Instruments dérivés de couverture	0	59 981	0	59 981
<b>TOTAL</b>	<b>20 388</b>	<b>281 116</b>	<b>1 696 234</b>	<b>1 997 738</b>

31.12.2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Passifs financiers IFRS 9</b>				
Transaction / JVO	0	2 665	0	2 665
Dérivés et autres passifs financiers - Transaction	0	2 665	0	2 665
Instruments dérivés de couverture	0	67 822	0	67 822
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>70 487</b>	<b>0</b>	<b>70 487</b>

Hierarchie de la Juste Valeur – Détail du niveau 3 :

31.12.2024	Ouverture	Achats	Emissions	Ventes	Rembts	Transferts	Gains & Pertes en résultat	Gains & Pertes en capitaux propres	Autres	Clôture
Juste valeur par capitaux propres	1 683 552	3 749	0	-6	0	0	-12	17 617	3	1 704 903
. Oblig. Et autres titres de dettes	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
. Actions et autres instruments de capitaux propres	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
. Participations & ATDLT	19 592	2 169	0	-5	0	0	-10	2	1	21 749
. Parts entreprises liées	1 663 959	1 580	0	-1	0	0	-2	17 615	2	1 683 153
Transaction / JVO / Autres	12 682	2 814	1 907	-934	-403	0	2 192	0	-1 077	17 181
. Actions et autres instruments de capitaux propres – Autres JVPR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
. Participations & ATDLT – Autres JVPR	12 682	2 814	1 907	-934	-403	0	2 192	0	-1 077	17 181
<b>TOTAL</b>	<b>1 696 234</b>	<b>6 563</b>	<b>1 907</b>	<b>-940</b>	<b>-403</b>	<b>0</b>	<b>2 180</b>	<b>17 617</b>	<b>-1 074</b>	<b>1 722 084</b>

## Note 16 - Compensation des actifs et passifs financiers

31.12.2024	Montant brut des actifs financiers	Montant brut des passifs financiers compensés au bilan	Montants nets présentés au bilan	Montants liés non compensés au bilan			Montant net
				Impact des conventions- cadre de compensation	Instruments financiers reçus en garantie	Trésorerie reçue (cash collatéral)	
Actifs financiers							
Dérivés	82 617	-68 729	13 888	-7 644	0	-6 244	0
Pensions	736 749	-503 718	232 496	0	-211 506	-20 990	0
TOTAL	818 831	-572 447	246 384	-7 644	-211 506	-27 234	0
31.12.2024	Montant brut des passifs financiers	Montant brut des actifs financiers compensés au bilan	Montants nets présentés au bilan	Montants liés non compensés au bilan			Montant net
				Impact des conventions- cadre de compensation	Instruments financiers reçus en garantie	Trésorerie reçue (cash collatéral)	
Passifs financiers							
Dérivés	137 759	-68 729	69 030	-7 644	0	-55 811	5 575
Pensions	1 027 177	-503 718	523 459	0	-523 459	0	0
TOTAL	1 164 936	-572 447	592 489	-7 644	-523 459	-55 811	5 575

31.12.2023	Montant brut des actifs financiers	Montant brut des passifs financiers compensés au bilan	Montants nets présentés au bilan	Montants liés non compensés au bilan			Montant net
				Impact des conventions- cadre de compensation	Instruments financiers reçus en garantie	Trésorerie reçue (cash collatéral)	
Actifs financiers							
Dérivés	127 512	-66 920	60 592	-44 885	0	-15 707	0
Pensions	653 749	-549 918	103 831	0	-84 384	-19 447	0
TOTAL	781 261	-616 838	164 423	-44 885	-84 384	-35 154	0

31.12.2023	Montant brut des passifs financiers	Montant brut des actifs financiers compensés au bilan	Montants nets présentés au bilan	Montants liés non compensés au bilan			Montant net
				Impact des conventions- cadre de compensation	Instruments financiers reçus en garantie	Trésorerie reçue (cash collatéral)	
Passifs financiers							
Dérivés	137 407	-66 920	70 487	-44 885	0	-24 483	1 119
Pensions	1 179 495	-549 918	629 577	0	-629 577	0	0
TOTAL	1 316 902	-616 838	700 064	-44 885	-629 577	-24 483	1 119

Les montants figurant dans la 2<sup>ème</sup> colonne, correspondant à la compensation comptable, selon IAS 32 :

- pour les opérations passant en chambre sur la ligne « Dérivés »
- pour les opérations croisées sur la ligne « Pensions » (application à partir de l'exercice 2021 au regard des contrats cadres et des confirmations).

La colonne « Impact des conventions-cadre de compensation » correspond aux encours de transactions relevant de contrats exécutoires mais ne faisant pas l'objet d'une compensation comptable. Cela concerne notamment les opérations pour lesquels le droit à compenser s'exerce en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de la faillite d'une des parties aux contrats. Sont concernés les dérivés et les pensions, traités ou non via des chambres de compensation.

La colonne « Instruments financiers reçus/donnés en garantie » comprend les collatéraux échangés sous forme de titres à leur valeur de marché.

La colonne « Trésorerie reçue/versée (cash collatéral) » inclut les dépôts de garantie reçus ou donnés en contrepartie des valeurs de marchés positives ou négatives des instruments financiers. Ils sont comptabilisés au bilan dans les comptes d'actifs ou passifs divers.

## Note 17 – Impôts

### 1.30 Impôts courants

	31.12.2024	31.12.2023
Actif (par résultat)	62 522	68 472
Passif (par résultat)	24 772	21 426

**1.31 Impôts différés**

	31.12.2024	31.12.2023
Actif (par résultat)	53 461	40 776
Actif (par capitaux propres)	0	0
Passif (par résultat)	0	0
Passif (par capitaux propres)	42 824	43 819

**Répartition des impôts différés par grandes catégories :**

	31.12.2024		31.12.2023	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Reports fiscaux déficitaires	13 618		4 032	
Différences temporaires sur	40 340	43 321	37 221	44 296
. réévaluation des instruments financiers (hors assurance)	-6 598	43 321	-6 618	44 296
. activité d'assurance				
. provisions	43 813		40 157	
. réserve latente de location financement				
. résultats des sociétés transparentes	0	0	0	0
. autres décalages temporaires	3 125		3 682	
Compensation	-497	-497	-477	-477
<b>TOTAL des actifs et passifs d'impôts différés</b>	<b>53 461</b>	<b>42 824</b>	<b>40 776</b>	<b>43 819</b>

Les impôts différés sont calculés selon le principe du report variable. Le taux de l'impôt différé est de 25,83%.

**Note 18 - Comptes de régularisation et actifs et passifs divers****1.32 Comptes de régularisation et actifs divers**

	31.12.2024	31.12.2023
<b>Comptes de régularisation actif</b>		
Valeurs reçues à l'encaissement	20 293	55 631
Comptes d'ajustement sur devises	0	0
Produits à recevoir	3 025	4 284
Comptes de régularisation divers	67 019	54 760
<b>Sous Total</b>	<b>90 337</b>	<b>114 675</b>
<b>Autres actifs</b>		
Comptes de règlement sur opérations sur titres	0	0
Débiteurs divers	44 889	54 909
Stocks et assimilés	0	0
Autres emplois divers	2 984	3 522
<b>Sous Total</b>	<b>47 873</b>	<b>58 431</b>
<b>TOTAL</b>	<b>138 210</b>	<b>173 106</b>

**1.33 Comptes de régularisation et passifs divers**

	31.12.2024	31.12.2023
<b>Comptes de régularisation passif</b>		
Comptes indisponibles sur opérations de recouvrement	0	0
Comptes d'ajustement sur devises	0	465
Charges à payer	3 695	3 665
Produits constatés d'avance	69 171	63 095
Comptes de régularisation divers	52 190	79 586
<b>Sous Total</b>	<b>125 056</b>	<b>146 811</b>
<b>Autres passifs</b>		
Obligations locatives – Immobilier	3 519	3 961
Obligations locatives - Autres	0	0
Comptes de règlement sur opérations sur titres	0	1
Versements restant à effectuer sur titres	2 196	10 817
Créditeurs divers	67 475	53 817
<b>Sous Total</b>	<b>73 190</b>	<b>68 596</b>
<b>TOTAL</b>	<b>198 246</b>	<b>215 407</b>

**1.34 Obligation locatives par durée résiduelle**

<b>31.12.2024</b>	<b>d ≤ 1 an</b>	<b>1 an &lt; d ≤ 3 ans</b>	<b>3 ans &lt; d ≤ 6 ans</b>	<b>6 ans &lt; d ≤ 9 ans</b>	<b>d &gt; 9 ans</b>	<b>TOTAL</b>
Obligations locatives	<b>1 004</b>	<b>1 445</b>	<b>638</b>	<b>265</b>	<b>167</b>	<b>3 519</b>
. Immobilier	1 004	1 445	638	265	167	3 519
. Autres	0	0	0	0	0	0

  

<b>31.12.2023</b>	<b>d ≤ 1 an</b>	<b>1 an &lt; d ≤ 3 ans</b>	<b>3 ans &lt; d ≤ 6 ans</b>	<b>6 ans &lt; d ≤ 9 ans</b>	<b>d &gt; 9 ans</b>	<b>TOTAL</b>
Obligations locatives	<b>961</b>	<b>1 733</b>	<b>746</b>	<b>350</b>	<b>171</b>	<b>3 961</b>
. Immobilier	961	1 733	746	350	171	3 961
. Autres	0	0	0	0	0	0

## Note 19 – Participations dans les entreprises mises en équivalence

## 1.35 Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence

31.12.2024	Pays	% intérêt	Valeur de MEE	QP de résultat net	Dividendes reçus <sup>(1)</sup>	JV de la participation (si cotée)
<b>Entités sous influence notable</b>						
Euro-Information	France	7,61%	207 967	12 418	236	NC
<b>TOTAL</b>			<b>207 967</b>	<b>12 418</b>	<b>236</b>	

<sup>(1)</sup> en trésorerie et en actions

31.12.2023	Pays	% intérêt	Valeur de MEE	QP de résultat net	Dividendes reçus	JV de la participation (si cotée)
<b>Entités sous influence notable</b>						
Euro-Information	France	7,61%	195 662	5 031	236	NC
<b>TOTAL</b>			<b>195 662</b>	<b>5 031</b>	<b>236</b>	

## 1.36 Données des principales entreprises mises en équivalence

31.12.2024	Total bilan	PNB/CA	RBE	Résultat net	OCI	Capitaux propres en devise
<b>Entités sous influence notable</b>						
Euro-Information	2 621 970	1 769 859	89 986	132 484	0	2 363 609

  

31.12.2023	Total bilan	PNB/CA	RBE	Résultat net	OCI	Capitaux propres en devise
<b>Entités sous influence notable</b>						
Euro-Information	2 471 904	1 613 092	65 903	98 155	0	2 230 587

## Note 20 - Immeubles de placement

	31.12.2023	Augmentation	Diminution	Autres	31.12.2024
Coût historique	151 491	21 605	0	989	174 085
En cours de construction	7 567	7 951	0	-997	14 521
Amortissement et dépréciation	-13 933	-1 573	0	0	-15 506
<b>MONTANT NET</b>	<b>145 125</b>	<b>27 983</b>	<b>0</b>	<b>-8</b>	<b>173 100</b>

## Note 21 - Immobilisations corporelles et incorporelles

## 1.37 Immobilisations corporelles

	31.12.2023	Augmentation	Diminution	Autres	31.12.2024
<b>Coût historique</b>					
Terrains d'exploitation	12 615	1 317	-385	1	13 568
Constructions d'exploitation	129 776	275	-6 878	4 506	127 679
Droits d'utilisation - Immobilier	7 901	113	-116	670	8 568
Droits d'utilisation - Autres	0	0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	20 066	5 994	-1 221	-4 506	20 333
<b>Sous Total</b>	<b>170 358</b>	<b>7 699</b>	<b>-8 580</b>	<b>671</b>	<b>170 148</b>
<b>Amortissement et dépréciation</b>					
Terrains d'exploitation	0	0	0	0	0
Constructions d'exploitation	-102 978	-3 543	6 742	0	-99 779
Droits d'utilisation - Immobilier	-3 975	-1 025	82	-244	-5 162
Droits d'utilisation - Autres	0	0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	-16 219	-444	1 207	2	-15 454
<b>Sous Total</b>	<b>-123 172</b>	<b>-5 012</b>	<b>8 031</b>	<b>-242</b>	<b>-120 395</b>
<b>MONTANT NET</b>	<b>47 186</b>	<b>2 687</b>	<b>-549</b>	<b>429</b>	<b>49 753</b>

## 1.38 Immobilisations incorporelles

	31.12.2023	Augmentation	Diminution	Autres	31.12.2024
<b>Coût historique</b>					
Immobilisations en cours	3 775	5 578	0	-3 239	6 114
Immobilisations acquises	19 365	183	-451	3 220	18 542
. logiciels	239	3	-31	0	211
. autres	15 351	180	-420	3 220	18 331
<b>Sous Total</b>	<b>19 365</b>	<b>5 761</b>	<b>-451</b>	<b>-19</b>	<b>24 656</b>
<b>Amortissement et dépréciation</b>					
Immobilisations acquises	-9 506	-3 105	34	79	-12 498
. logiciels	-229	-5	31	0	-203
. autres	-9 277	-3 100	3	79	-12 295
<b>Sous Total</b>	<b>-9 506</b>	<b>-3 105</b>	<b>34</b>	<b>79</b>	<b>-12 498</b>
<b>MONTANT NET</b>	<b>9 859</b>	<b>2 656</b>	<b>-417</b>	<b>60</b>	<b>12 158</b>

## Note 22 - Ecart d'acquisition

	31.12.2023	Augmentation	Diminution	Autres Variations	31.12.2024
Ecart d'acquisition brut	13 871	0	0	0	13 871
Dépréciations	0	0	0	0	0
<b>MONTANT NET</b>	<b>13 871</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 871</b>

Filiales	Valeur EA au 31. 12.23	Augmentation	Diminution	Autres Variations	Valeur EA au 31.12.24
Helloasso	13 871	0	0	0	13 871

## Note 23 - Provisions et passifs éventuels

	31.12.2023	Dotations de l'exercice	Reprises sur provision utilisée	Reprises sur prov. non utilisée	Autres variations	31.12.2024
<b>Provisions pour risques</b>	<b>15 106</b>	<b>6 818</b>	<b>-9</b>	<b>-7 624</b>	<b>-139</b>	<b>14 152</b>
Sur engagements par signature	4 543	1 474	0	-1 780	0	4 237
Sur engagements de garantie	3 670	3 336	0	-3 670	0	3 336
<i>dont pertes attendues à 12 mois (S1)</i>	<i>1 205</i>	<i>1 277</i>	<i>0</i>	<i>-1 205</i>	<i>0</i>	<i>1 277</i>
<i>dont pertes attendues à terminaison (S2)</i>	<i>2 465</i>	<i>2 059</i>	<i>0</i>	<i>-2 465</i>	<i>0</i>	<i>2 059</i>
Sur engagements de financement	1 814	1 811	0	-1 814	0	1 811
<i>dont pertes attendues à 12 mois (S1)</i>	<i>1 509</i>	<i>1 360</i>	<i>0</i>	<i>-1 509</i>	<i>0</i>	<i>1 360</i>
<i>dont pertes attendues à terminaison (S2)</i>	<i>305</i>	<i>451</i>	<i>0</i>	<i>-305</i>	<i>0</i>	<i>451</i>
Sur risques pays	0	0	0	0	0	0
Provision pour impôt	0	0	0	0	0	0
Provisions pour litiges	850	27	-9	-360	0	508
Provisions pour risques sur créances diverses	4 229	170	0	0	-139	4 260
<b>Autres provisions</b>	<b>12 180</b>	<b>9 394</b>	<b>-7</b>	<b>-353</b>	<b>0</b>	<b>21 214</b>
Provision pour épargne logement	11 101	9 116	0	0	0	20 217
Provisions pour éventualité diverses	723	278	-7	-353	0	641
Autres provisions	356	0	0	0	0	356
<b>Provisions pour engagements de retraite et médaille du travail</b>	<b>883</b>	<b>861</b>	<b>-59</b>	<b>-824</b>	<b>0</b>	<b>861</b>
<b>TOTAL</b>	<b>28 169</b>	<b>17 073</b>	<b>-75</b>	<b>-8 801</b>	<b>-139</b>	<b>36 227</b>



	31.12.2022	Dotations de l'exercice	Reprises sur provision utilisée	Reprises sur provision non utilisée	Autres variations	31.12.2023
<b>Provisions pour risques</b>	<b>13 484</b>	<b>6 472</b>	<b>0</b>	<b>-4 848</b>	<b>-2</b>	<b>15 106</b>
Sur engagements par signature	4 473	1 311	0	-1 240	-1	4 543
Sur engagements de garantie	2 023	2 958	0	-1 311	0	3 670
<i>dont pertes attendues à 12 mois (S1)</i>	<i>763</i>	<i>936</i>	<i>0</i>	<i>-494</i>	<i>0</i>	<i>1 205</i>
<i>dont pertes attendues à terminaison (S2)</i>	<i>1 260</i>	<i>2 022</i>	<i>0</i>	<i>-817</i>	<i>0</i>	<i>2 465</i>
Sur engagements de financement	2 307	1 744	0	-2 236	-1	1 814
<i>dont pertes attendues à 12 mois (S1)</i>	<i>1 510</i>	<i>1 462</i>	<i>0</i>	<i>-1 463</i>	<i>0</i>	<i>1 509</i>
<i>dont pertes attendues à terminaison (S2)</i>	<i>797</i>	<i>282</i>	<i>0</i>	<i>-773</i>	<i>-1</i>	<i>305</i>
Sur risques pays	0	0	0	0	0	0
Provision pour impôt	0	0	0	0	0	0
Provisions pour litiges	477	398	0	-25	0	850
Provisions pour risques sur créances diverses	4 204	61	0	-36	0	4 229
<b>Autres provisions</b>	<b>14 941</b>	<b>741</b>	<b>-264</b>	<b>-3 238</b>	<b>0</b>	<b>12 180</b>
Provision pour épargne logement	14 329	0	0	-3 228	0	11 101
Provisions pour éventualité diverses <sup>(1)</sup>	256	741	-264	-10	0	723
Autres provisions	356	0	0	0	0	356
<b>Provisions pour engagements de retraite et médaille du travail</b>	<b>837</b>	<b>883</b>	<b>-68</b>	<b>-769</b>	<b>0</b>	<b>883</b>
<b>TOTAL</b>	<b>37 409</b>	<b>7 351</b>	<b>-249</b>	<b>-15 267</b>	<b>18</b>	<b>29 262</b>

<sup>(1)</sup> intègre l'effet des arrêts de Cour de la Cassation du 13/09/2024, en matière d'acquisition des congés payés pendant un arrêt de travail pour maladie ou accident non professionnel

Tableau des provisions PEL/CEL :

	0-4 ans	4-10 ans	+10 ans	Total
Montant des encours collectés au titre des PEL sur la phase épargne	112 189	497 188	1 348 983	1 958 360
Montant des provisions sur PEL	1 130	5 006	13 581	19 717
Montant des encours collectés au titre des CEL sur la phase épargne				246 516
Montant des provisions sur CEL				52
Dotations Provisions EL				-9 116
Reprises Provisions EL				0
Montant des encours de crédits en vie octroyés au titre des PEL/CEL				-10 614
Montant des provisions sur prêts PEL/CEL				448

Engagements de retraites et avantages similaires :

	31.12.2023	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Autres variations	31.12.2024
Engagements de retraite à prestations définies et assimilés hors caisses de retraite					
Indemnités de fin de carrière	0	0	0	0	0
Compléments de retraite	0	0	0	0	0
Primes liées aux médailles du travail (autres avantages à long terme)	883	861	-883	0	861
<b>TOTAL</b>	<b>883</b>	<b>861</b>	<b>-883</b>	<b>0</b>	<b>861</b>

Régime à prestations définies - Principales hypothèses actuarielles retenues :

	31.12.2024	31.12.2023
Taux d'actualisation <sup>(1)</sup>	3,50%	3,19%
Taux attendu d'augmentation des salaires	2,21%	1,78%

<sup>(1)</sup> Le taux d'actualisation, déterminé par référence au taux long terme des emprunts du secteur privé, est estimé à partir de l'indice Iboxx.

Indemnités de fin de carrière :

Variation de la dette actuarielle	31.12.2023	Charges d'intérêt	Coût services rendus de la période	Cotis. Au régime	Ecart actuaries suite chgt hypo. Dém.	Ecart actuaries suite chgt hypo. financières	Paiement aux bénéficiaires	Autres	31.12.2024
Engagements	10 409	286	508		-48	-11	-611	0	10 534
Contrat d'assurance	12 040	384		0		-48	-611	0	11 765
<b>Solde net</b>	<b>-1 631</b>	<b>-98</b>	<b>508</b>	<b>0</b>	<b>-48</b>	<b>-37</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 231</b>
<b>Provision</b>	<b>0</b>								<b>0</b>

Variation de la dette actuarielle	31.12.2022	Charges d'intérêt	Coût services rendus de la période	Cotis. Au régime	Ecart actuaries suite chgt hypo. Dém.	Ecart actuaries suite chgt hypo. financières	Paiement aux bénéficiaires	Autres	31.12.2023
Engagements	11 484	359	570		-867	-546	-591	0	10 409
Contrat d'assurance	12 003	408		0		220	-591	0	12 040
<b>Solde net</b>	<b>-519</b>	<b>-49</b>	<b>570</b>	<b>0</b>	<b>-867</b>	<b>-766</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 631</b>
<b>Provision</b>	<b>0</b>								<b>0</b>

Une variation de plus/moins 25 points de base du taux d'actualisation conduirait respectivement à une baisse de 218K€ / une augmentation de 227K€ de l'engagement.

Variation de la juste valeur des actifs du régime :

	31.12.2023	Effets de l'actualisation	Rendement des actifs du régime au-delà du produit d'intérêt	Cotisations au régime	Paiement aux bénéficiaires	Autres	31.12.2024
Juste valeur des actifs du régime	12 040	-48	384	0	-611	0	11 765
	31.12.2022	Effets de l'actualisation	Rendement des actifs du régime au-delà du produit d'intérêt	Cotisations au régime	Paiement aux bénéficiaires	Autres	31.12.2023
Juste valeur des actifs du régime	12 003	220	408	0	-591	0	12 040

## Note 24 - Réserves liées au capital et réserves

## 1.39 Capitaux propres part du groupe (hors résultat et gains et pertes latents)

	31.12.2024	31.12.2023
Capital et réserves liées au capital	296 118	300 582
Capital	286 555	291 019
Prime d'émission, apport, fusion, scission, conversion	9 563	9 563
Réserves consolidées	2 063 200	1 960 073
Réserve légale	19 338	19 367
Réserves statutaires et contractuelles	1 631 236	1 528 016
Réserves réglementées	59 281	59 281
Autres réserves (dont effets liés à la première application)	367 680	360 768
<i>dont résultat de cession sur instruments de capitaux propres</i>	18 906	7 876
Report à nouveau	-14 385	-7 359
<b>TOTAL</b>	<b>2 359 318</b>	<b>2 260 655</b>

Les Caisses Locales sont des sociétés coopératives à capital variable et à responsabilité limitée dont le capital est détenu uniquement par leurs sociétaires (clients) ; la Caisse Fédérale du Crédit Mutuel de Maine-Anjou et Basse-Normandie est une société coopérative anonyme à capital variable dont le capital est détenu d'une part par les caisses locales et d'autre part par ses administrateurs.

**1.40 Gains ou pertes latents ou différés**

	31.12.2024	31.12.2023
Gains ou pertes latents ou différés* liés aux :		
. placements des activités d'assurance (actifs disponibles à la vente)	0	0
. actifs financiers en JVCPR - instruments de dettes	0	0
.actifs financiers en JVCPNR - instruments de capitaux propres	1 273 813	1 261 120
. dérivés de couverture (CFH)	0	0
. risque de crédit propre sur les passifs financiers en JVO	0	0
. autres	-1 449	-1 386
<b>TOTAL</b>	<b>1 272 364</b>	<b>1 259 734</b>

\* Soldes net d'IS et après traitement de la comptabilité reflet

**Note 25 - Engagements donnés et reçus**

<b>Engagements donnés</b>	31.12.2024	31.12.2023
<b>Engagements de financement</b>	<b>1 502 666</b>	<b>1 648 229</b>
Engagements en faveur d'établissements de crédit	47 550	40 100
Engagements en faveur de la clientèle	1 455 116	1 608 129
<b>Engagements de garantie</b>	<b>427 092</b>	<b>430 291</b>
Engagements d'ordre d'établissements de crédit	7 406	8 004
Engagements d'ordre de la clientèle	419 686	422 287
<b>Engagements sur titres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Titres acquis avec faculté de reprise	0	0
Autres engagements donnés	0	0
<hr/>		
<b>Engagements reçus</b>	31.12.2024	31.12.2023
<b>Engagements de financement</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Engagements reçus d'établissements de crédit	0	0
Engagements reçus de la clientèle	0	0
<b>Engagements de garantie</b>	<b>3 808 424</b>	<b>3 956 930</b>
Engagements reçus d'établissements de crédit	2 915 421	3 163 265
Engagements reçus de la clientèle	893 003	793 665
<b>Engagements sur titres</b>	<b>90 207</b>	<b>83 025</b>
Titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise	0	0
Autres engagements reçus	90 207	83 025

<b>Titres et valeurs donnés en pension</b>	31.12.2024	31.12.2023
Actifs donnés en pension	437 245	554 437
Passifs associés	511 107	620 512
<b>TOTAL</b>	<b>948 352</b>	<b>1 174 949</b>

<b>Autres actifs donnés en garantie de passif</b>	31.12.2024	31.12.2023
Titres prêtés	0	0
Dépôts de garantie sur opérations de marché	93 426	93 169
<b>TOTAL</b>	<b>93 426</b>	<b>93 169</b>

Pour son activité de refinancement, le Groupe procède à la mise en pension de titres de dettes et/ou de capitaux propres. Elle se traduit par le transfert de la propriété de titres que le bénéficiaire peut à son tour prêter. Les coupons ou dividendes bénéficient à l'emprunteur. Ces opérations sont soumises à appels de marge et le groupe est exposé à la non restitution des titres.

Les autres actifs donnés en garantie de passifs concernent les dérivés pour lesquels sont versés des appels de marge lorsque leur juste valeur est négative. Ces montants comprennent les marges initiales et celles versées ultérieurement.

### NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

#### Note 26 - Intérêts et produits / charges assimilés

	31.12.2024		31.12.2023	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Etablissements de crédit & banques centrales	146 758	-78 608	144 364	-63 098
Clientèle	302 134	-292 670	259 710	-242 339
<i>. dont crédit-bail</i>	0	0	0	0
Obligation locative	0	-34	0	-31
Instruments dérivés de couverture	131 086	-98 761	99 471	-72 624
Instruments financiers à la juste valeur par résultat	240	0	708	0
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres/Actifs disponibles à la vente	0	0	0	0
Titres au coût amorti	26 820	0	15 918	0
Dettes représentées par un titre	0	-92 436	0	-71 878
Dettes subordonnées	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>607 038</b>	<b>-562 509</b>	<b>520 171</b>	<b>-449 970</b>
<i>Dont produits et charges d'intérêt calculés au TIE</i>	<i>475 712</i>	<i>-463 748</i>	<i>419 992</i>	<i>-377 346</i>
<i>Dont intérêts sur passifs au cout amorti</i>		<i>-463 748</i>		<i>-377 346</i>

## Note 27 – Commissions

	31.12.2024		31.12.2023	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Etablissements de crédit	1 772	-321	1 370	-207
Clientèle	39 179	-2 237	38 999	-2 234
Titres	4 576	-437	5 103	-410
<i>dont activités gérées pour compte de tiers</i>	2 292	0	2 294	0
Instruments dérivés	0	0	0	0
Change	128	0	96	0
Engagements de financement et de garantie	871	-693	854	-947
Prestations de services	117 207	-25 374	115 325	-23 316
<b>TOTAL</b>	<b>163 733</b>	<b>-29 062</b>	<b>161 747</b>	<b>-27 114</b>

## Note 28 - Gains ou pertes sur instruments financiers à la juste valeur par résultat

	31.12.2024	31.12.2023
Instruments de transaction	-1 709	-2 105
Instruments à la juste valeur sur option	0	0
Inefficacité des couvertures	-1	1
. Sur-couverture de flux de trésorerie (CFH)	0	0
. Sur-couverture de juste valeur (FVH)	-1	1
. Variations de juste valeur des éléments couverts	26 011	50 027
. Variations de juste valeur des éléments de couverture	-26 012	-50 026
Résultat de change	-338	-27
Autres Instruments à la juste valeur sur résultat	11 437	14 603
<b>TOTAL des Variations de Juste Valeur</b>	<b>9 389</b>	<b>12 472</b>

## Note 29 - Gains ou pertes nets sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres

	31.12.2024	31.12.2023
Dividendes	106 087	90 438
<i>dont résultant d'instruments décomptabilisés sur la période</i>	0	0
PV/MV réalisées sur instruments de dettes	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>106 087</b>	<b>90 438</b>

## Note 30 - Gains ou pertes nets sur actifs financiers au coût amorti

	31.12.2024	31.12.2023
<b>Actifs financiers au coût amorti</b>		
PV/MV réalisées sur :	16 695	0
. Effets publics	16 695	0
. Obligations et TRF	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>16 695</b>	<b>90 438</b>

## Note 31 - Produits / Charges des autres activités

	31.12.2024	31.12.2023
<b><i>Produits des autres activités</i></b>		
Immeubles de placement :	0	0
. reprises de provisions/amortissements	0	0
. plus-values de cession	0	0
Charges refacturées	430	404
Autres produits	34 425	27 703
<b><i>Sous Total</i></b>	<b>34 855</b>	<b>28 107</b>
<b><i>Charges des autres activités</i></b>		
Immeubles de placement :	-1 572	-9 781
. dotations aux provisions/amortissements	-1 572	-9 781
. moins-values de cession	0	0
Autres charges	-6 903	-5 997
<b><i>Sous Total</i></b>	<b>-8 475</b>	<b>-15 778</b>
<b><i>TOTAL NET</i></b>	<b>26 380</b>	<b>12 329</b>

## Note 32 - Frais généraux

	31.12.2024	31.12.2023
Charges de personnel	-133 998	-123 272
Autres charges d'exploitation	-75 076	-71 748
Dotations / Reprises sur amortissements et provisions - Immobilisations d'exploitation	-8 045	-6 713
<b><i>TOTAL</i></b>	<b>-217 119</b>	<b>-201 733</b>

## 1.41 Charges de personnel

	31.12.2024	31.12.2023
Salaires et traitements	-78 090	-73 887
Charges sociales	-32 501	-29 729
Avantages du personnel à court terme	0	0
Intéressement et participation des salariés	-11 645	-10 580
Impôts, taxes et versements assimilés sur rémunérations	-11 762	-9 076
<b><i>TOTAL</i></b>	<b>-133 998</b>	<b>-123 272</b>

**1.42 Autres charges d'exploitation**

	31.12.2024	31.12.2023
Impôts et taxes <sup>(1)</sup>	-2 272	-6 382
Locations	-3 982	-3 887
- locations à court terme d'actifs <sup>(2)</sup>	-788	-720
- locations d'actifs de faible valeur/substituables <sup>(3)</sup>	-2 661	-2 736
- autres locations	-533	-431
Autres services extérieurs	-68 937	-61 723
Autres charges diverses	115	244
<b>TOTAL</b>	<b>-75 076</b>	<b>-71 748</b>

<sup>(1)</sup> Le poste « Impôts et taxes » comprend une charge de 1K€ au titre de la contribution au Fonds de Résolution Unique en 2024, contre 2 082K€ en 2023

<sup>(2)</sup> inclut l'immobilier en tacite reconduction

<sup>(3)</sup> Inclut le matériel informatique

**1.43 Dotations / reprises sur amortissements et provisions des immobilisations corporelles et incorporelles**

	31.12.2024	31.12.2023
Amortissements :	-8 117	-6 713
- immobilisations corporelles	-5 012	-5 028
<i>dont droits d'utilisation</i>	-1 025	-954
- immobilisations incorporelles	-3 105	-1 685
Dépréciations :	+72	0
<b>TOTAL</b>	<b>-8 045</b>	<b>-6 713</b>

**Note 33 - Coût du risque**

	31.12.2024	31.12.2023
- pertes attendues à 12 mois (S1)	7 409	127
- pertes attendues à terminaison (S2)	-6 571	938
- actifs dépréciés (S3)	-20 793	-9 673
<b>TOTAL</b>	<b>-19 955</b>	<b>-8 608</b>



31.12.2024	Dotations	Reprises	Créances irrecouvrables couvertes	Créances irrecouvrables non couvertes	Recouvrement sur créances apurées	TOTAL
<b>Pertes attendues à 12 mois (S1)</b>	<b>-70 049</b>	<b>77 457</b>				<b>7 408</b>
Prêts et créances Etablissements de crédit au coût amorti	-1	2				1
Prêts et créances clientèle au coût amorti	-67 217	74 572				7 355
Actifs financiers au coût amorti - titres	-194	169				-25
Engagements donnés	-2 637	2 714				77
<b>Pertes attendues à terminaison (S2)</b>	<b>-63 902</b>	<b>57 331</b>				<b>-6 571</b>
Prêts et créances Etablissements de crédit au coût amorti	0	0				0
Prêts et créances clientèle au coût amorti	-61 392	54 561				-6 831
Actifs financiers au coût amorti - titres	0	0				0
Engagements donnés	-2 510	2 770				260
<b>Actifs dépréciés (S3)</b>	<b>-36 744</b>	<b>21 621</b>	<b>-5 441</b>	<b>-1 190</b>	<b>962</b>	<b>-20 792</b>
Prêts et créances Etablissements de crédit au coût amorti	0	0	0	0	0	0
Prêts et créances clientèle au coût amorti	-35 039	19 831	-5 441	-1 190	957	-20 882
Actifs financiers au coût amorti - titres	0	0	0	0	0	0
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres – titres de dettes	-61	10	0	0	0	-51
Engagements donnés	-1 644	1 780	0	0	5	141
<b>TOTAL</b>	<b>-170 695</b>	<b>156 409</b>	<b>-5 441</b>	<b>-1 190</b>	<b>962</b>	<b>-19 955</b>

31.12.2023	Dotations	Reprises	Créances irrecouvrables couvertes	Créances irrecouvrables non couvertes	Recouvrement sur créances apurées	TOTAL
<b>Pertes attendues à 12 mois (S1)</b>	<b>-72 738</b>	<b>72 864</b>				<b>126</b>
Prêts et créances Etablissements de crédit au coût amorti	-1	0				-1
Prêts et créances clientèle au coût amorti	-70 240	70 885				645
Actifs financiers au coût amorti - titres	-99	22				-77
Engagements donnés	-2 398	1 957				-441
<b>Pertes attendues à terminaison (S2)</b>	<b>-47 014</b>	<b>47 952</b>				<b>938</b>
Prêts et créances Etablissements de crédit au coût amorti	0	0				0
Prêts et créances clientèle au coût amorti	-44 710	46 362				1 652
Actifs financiers au coût amorti - titres	0	0				0
Engagements donnés	-2 304	1 590				-714
<b>Actifs dépréciés (S3)</b>	<b>-21 296</b>	<b>17 206</b>	<b>-5 333</b>	<b>-1 104</b>	<b>855</b>	<b>-9 672</b>
Prêts et créances Etablissements de crédit au coût amorti	0	0	0	0	0	0
Prêts et créances clientèle au coût amorti	-19 924	15 930	-5 333	-1 104	855	-9 576
Actifs financiers au coût amorti - titres	0	0	0	0	0	0
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres – titres de dettes	-61	0	0	0	0	-61
Engagements donnés	-1 311	1 276	0	0	0	-35
<b>TOTAL</b>	<b>-141 048</b>	<b>138 022</b>	<b>-5 333</b>	<b>-1 104</b>	<b>855</b>	<b>-8 608</b>

#### Note 34 - Gains ou pertes sur autres actifs

	31.12.2024	31.12.2023
Immobilisations corporelles et incorporelles	583	65
Moins-values de cession	-161	-21
Plus-values de cession	744	86
Gains ou pertes nets sur titres consolidés	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>583</b>	<b>65</b>

#### Note 35 - Variations de valeur des écarts d'acquisition

	31.12.2024	31.12.2023
Dépréciation des écarts d'acquisition	0	0
Ecart d'acquisition négatif passé en résultat	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Note 36 - Impôts sur les bénéfices

#### Décomposition de la charge d'impôt :

	31.12.2024	31.12.2023
Charge d'impôt exigible	-15 637	-8 493
Charge d'impôt différé	12 685	988
Ajustements au titre des exercices antérieurs	0	4
<b>TOTAL</b>	<b>-2 952</b>	<b>-7 501</b>

#### Rapprochement entre la charge d'impôt comptabilisée et la charge d'impôt théorique :

	31.12.2024	31.12.2023
Taux d'impôt théorique	25,83%	25,83%
Impact des régimes spécifiques des SCR et SICOMI	0,00%	0,00%
Impact du taux réduit sur les plus-values à long terme	0,00%	-0,49%
Impact des taux d'imposition spécifiques des entités étrangères	0,00%	0,00%
Impact du carry back	0,00%	0,00%
Décalages permanents	-25,03%	-17,09%
Autres	2,12%	-1,41%
<b>Taux d'impôt effectif</b>	<b>2,92%</b>	<b>6,83%</b>
Résultat taxable	101 260	109 797
<b>Charge d'impôt</b>	<b>-2 952</b>	<b>-7 501</b>

### NOTES RELATIVES A L'ETAT DU RESULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES DIRECTEMENT COMPTABILISE EN CAPITAUX PROPRES

#### Note 37 – Recyclage de gains et pertes directement comptabilisés en capitaux propres

	31.12.2024	31.12.2023
	Mouvements	Mouvements
<b>Ecart de conversion</b>		
Reclassement vers le résultat		
Autres mouvements		
<b>Sous-Total</b>		
<b>Réévaluation des actifs financiers à la JVCP</b>		
Reclassement vers le résultat <sup>(1)</sup>	-8 185	-2 308
Autres mouvements	20 878	133 349
<b>Sous-Total</b>	<b>12 693</b>	<b>131 041</b>
<b>Réévaluation des instruments dérivés de couverture</b>		
Reclassement vers le résultat		
Autres mouvements		
<b>Sous-total</b>		

(...)	31.12.2024 Mouvements	31.12.2023 Mouvements
Ecart de réévaluation lié au risque de crédit propre sur les passifs financiers en JVO transférés en réserves		
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies	-58	1 598
Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE	-6	-7
<b>TOTAL</b>	<b>12 629</b>	<b>132 632</b>

(1) sur instruments de dettes

### Note 38 – Impôt relatif à chaque composante de gains et pertes directement comptabilisés en capitaux propres

	31.12.2024			31.12.2023		
	Valeur brute	Impôts	Valeur nette	Valeur brute	Impôts	Valeur nette
Réévaluation des actifs financiers à la JVCP	11 718	975	12 693	135 947	-4 906	131 041
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies	-78	20	-58	2 154	-556	1 598
Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE	-8	2	-6	-10	3	-7
<b>TOTAL</b>	<b>11 632</b>	<b>997</b>	<b>12 629</b>	<b>138 091</b>	<b>-5 459</b>	<b>132 632</b>

## E. AUTRES INFORMATIONS

### Note 39 – Juste valeur des instruments financiers comptabilisés au coût amorti

Les justes valeurs présentées sont une estimation à partir des paramètres observables au 31 décembre 2024. Elles sont issues d'un calcul d'actualisation des flux futurs estimés à partir d'une courbe de taux qui comprend le coût de signature inhérent au débiteur.

Les instruments financiers présentés dans cette information sont les prêts et emprunts. Ils ne reprennent pas les éléments non monétaires (actions), les comptes de fournisseurs et les comptes d'autres actifs, des autres passifs et les comptes de régularisation. Les instruments non financiers ne sont pas concernés par cette information.

La juste valeur des instruments financiers exigibles à vue et des contrats d'épargne réglementée de la clientèle est égale à la valeur exigible par le client, soit la valeur comptable.

Nous attirons l'attention sur le fait que hormis les actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance, les instruments financiers comptabilisés au coût amorti ne sont pas cessibles ou ne font pas dans la pratique l'objet de cession avant leur échéance. De ce fait, les plus-values ou les moins-values ne seront pas constatées. Ces instruments financiers sont évalués sur la base de prix de marché observés.

Si toutefois, les instruments financiers comptabilisés au coût amorti devaient faire l'objet d'une cession, le prix de cette cession pourrait différer significativement de la juste valeur calculée au 31 décembre.

<b>31.12.2024</b>	Valeur de marché	Valeur au bilan	Plus ou moins- values latentes	Niveau 1 de hiérarchie	Niveau 2 de hiérarchie	Niveau 3 de hiérarchie
<b>Actifs financiers au coût amorti - IFRS 9</b>	<b>20 718 160</b>	<b>20 901 074</b>	<b>-182 914</b>	<b>997 632</b>	<b>19 720 522</b>	<b>6</b>
Caisse, Banques centrales	29 000	29 000	0		29 000	0
Prêts et créances sur établissements de crédit	4 268 307	4 338 165	-69 568		4 268 307	0
Prêts et créances à la clientèle	14 015 045	14 119 613	-104 568		14 015 045	0
Titres au coût amorti	2 405 808	2 414 296	-8 488	997 632	1 408 170	6
<b>Passifs financiers au coût amorti - IFRS 9</b>	<b>19 425 652</b>	<b>19 478 918</b>	<b>-53 266</b>	<b>0</b>	<b>10 450 492</b>	<b>8 975 160</b>
Dettes envers les établissements de crédit	1 440 768	1 414 640	26 128		1 440 768	0
Dettes envers la clientèle	15 279 459	15 353 826	-74 367		6 304 299	8 975 160
Dettes représentées par un titre	2 705 425	2 710 452	-5 027		2 705 425	0
Dettes subordonnées	0	0	0	0	0	0

  

<b>31.12.2023</b>	Valeur de marché	Valeur au bilan	Plus ou moins- values latentes	Niveau 1 de hiérarchie	Niveau 2 de hiérarchie	Niveau 3 de hiérarchie
<b>Actifs financiers au coût amorti - IFRS 9</b>	<b>20 277 768</b>	<b>20 688 583</b>	<b>-410 815</b>	<b>1 216 886</b>	<b>19 057 866</b>	<b>3 016</b>
Caisse, Banques centrales	27 362	27 362	0		27 362	0
Prêts et créances sur établissements de crédit	3 716 280	3 710 924	5 356		3 716 280	0
Prêts et créances à la clientèle	13 793 676	14 209 995	-416 319		13 793 676	0
Titres au coût amorti	2 740 450	2 740 302	148	1 216 886	1 520 548	3 016
<b>Passifs financiers au coût amorti - IFRS 9</b>	<b>18 873 094</b>	<b>19 354 302</b>	<b>-481 208</b>	<b>0</b>	<b>10 270 514</b>	<b>8 602 580</b>
Dettes envers les établissements de crédit	1 789 875	1 746 383	43 492		1 789 875	0
Dettes envers la clientèle	14 349 996	14 827 459	-477 463		5 747 416	8 602 580
Dettes représentées par un titre	2 733 223	2 780 460	-47 237		2 733 223	0
Dettes subordonnées	0	0	0	0	0	0

Catégories :

- Niveau 1 : cours coté sur un marché actif ;
- Niveau 2 : cours de marchés actifs pour des instruments semblables et techniques de valorisation dont toutes les données importantes sont fondées sur des informations de marché observables ;
- Niveau 3 : valorisation sur la base de modèles internes contenant des données non observables significatives.

#### Note 40 - Effectifs moyens

	31.12.2024	31.12.2023
Techniciens de la banque	1 032	997
Cadres	657	619
Autres	97	97
<b>TOTAL</b>	<b>1 786</b>	<b>1 713</b>

#### Note 41 – Informations fournies au titre de la rémunération et des avantages accordés aux dirigeants

La rémunération des membres composant l'organe exécutif est validée chaque année par le conseil d'administration sur proposition d'un comité de rémunération constitué d'administrateurs. Le montant global des rémunérations allouées pendant l'exercice 2024 s'élève ainsi à 420K€.

Par ailleurs, le Groupe de Crédit Mutuel Maine-Anjou, Basse-Normandie :

- n'est pas concerné par le paiement de salaires en actions et de rémunérations différées, attribuées ou non au cours de l'exercice, ni par le paiement au titre de nouvelles embauches ou indemnités de licenciement, ni de garanties de licenciement accordées au cours de l'exercice ;
- disposant de moins de dix salariés professionnels des marchés financiers dont les activités ont un impact significatif sur son exposition au risque, n'est pas soumis à la publication des informations pour ces salariés.

#### Note 42 – Dividendes

L'entité consolidante a prévu de verser hors groupe CMCIC 7 583K€, ce qui correspond à la rémunération des parts B.

#### Note 43 – Honoraires CAC

Les montants des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat sont les suivants :

	31.12.2024		
	RSM	KPMG	MAZARS
Certification des comptes	50	59	47
Services autres que la certification des comptes <sup>(1)</sup>	0	11	32
<b>TOTAL</b>	<b>50</b>	<b>70</b>	<b>79</b>

<sup>(1)</sup> Les services autres que la certification des comptes correspondent notamment aux lettres de confort dans le cadre d'opérations de marché, aux rapports et attestations requises pour des besoins réglementaires.

	31.12.2023		
	CIFRALEX	KPMG	MAZARS
Certification des comptes	56	129	129
Services autres que la certification des comptes <sup>(1)</sup>	0	15	36
<b>TOTAL</b>	<b>56</b>	<b>144</b>	<b>165</b>

## Note 44 – Rapport de gestion

En application du règlement ANC 2024-02 de l'autorité des Normes Comptables, le rapport de gestion du Conseil d'Administration est tenu à disposition du public au siège de la Fédération :

Crédit Mutuel de Maine-Anjou et Basse-Normandie  
43, boulevard Volney  
53083 LAVAL Cedex 9  
France

## III. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

A l'Assemblée Générale de la Fédération du Crédit Mutuel de Maine Anjou et Basse Normandie,

### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés du Groupe Crédit Mutuel de Maine Anjou et Basse Normandie relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

### Fondement de l'opinion

#### Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

#### Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

### Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

### Appréciation du risque de crédit et évaluation des dépréciations (statuts 1, 2 & 3)

Le groupe Crédit Mutuel Maine Anjou et Basse Normandie est exposé aux risques de crédit et de contrepartie. Ces risques résultant de l'incapacité de ses clients ou de ses contreparties à faire face à leurs engagements financiers, portent notamment sur ses activités de prêts à la clientèle.

Comme indiqué dans les notes II. B, II. C.3.1.8, II. D.9.2 et II. D.12.2 et II. D.33 de l'annexe aux comptes consolidés, conformément au volet « dépréciation » de la norme IFRS 9, le CM Maine Anjou et Basse Normandie constitue des dépréciations et provisions destinées à couvrir les risques attendus (encours en statuts 1 et 2) ou avérés (encours en statut 3) de pertes. Les dépréciations pour pertes attendues (statuts 1 et 2) sont déterminées principalement sur la base de modèles développés par le Groupe Crédit Mutuel intégrant différents paramètres (PD, LGD, forward looking, ...), et complétées le cas échéant par des dotations sur base sectorielle au regard de spécificités locales.

Les encours de crédits supportant un risque de contrepartie avéré (statut 3) font l'objet de dépréciations destinées à couvrir les risques avérés de pertes, dès lors qu'il existe une preuve objective de dépréciation résultant d'un ou de plusieurs événements survenus après la mise en place du prêt - ou d'un groupe de prêts - susceptibles de générer une perte.

Les expositions clientèle aux risques de crédit et de contrepartie, nettes de provisions, représentent 14 210 M€ au 31 décembre 2024. Le stock de dépréciations sur les encours de crédits et assimilés s'élève à 216,5 M€ dont 67,2 M€ au titre du statut 1, 61,4 M€ au titre du statut 2 et 87,8 M€ au titre du statut 3. Le coût du risque sur l'exercice 2024 s'élève à -20 M€.

#### Dépréciation des encours de crédits en statuts 1 et 2 :

Dans le cadre de notre appréciation des estimations significatives retenues pour la clôture des comptes, nos travaux ont principalement consisté à :

- apprécier l'existence d'un dispositif de contrôle interne ;
- effectuer une revue critique des travaux des auditeurs de la consolidation du Groupe Crédit Mutuel qui, en lien avec leurs experts et spécialistes :
  - ont apprécié l'existence d'une gouvernance revoyant à une fréquence appropriée la consistance des modèles de dépréciations, les paramètres utilisés pour le calcul des dépréciations, et analysant les évolutions des dépréciations au regard des nouvelles règles IFRS 9 ;
  - ont apprécié le niveau approprié de ces paramètres utilisés pour les calculs des dépréciations au 31 décembre 2024 ;
  - ont effectué des contre-calculs sur les principaux portefeuilles de crédits.

Nous avons également revu les facteurs d'aggravation et de détérioration des paramètres sur les expositions à risque entraînant la comptabilisation d'une provision complémentaire locale.

#### Dépréciation des encours de crédit en statut 3 :

Dans le cadre de notre appréciation des estimations significatives retenues pour la clôture des comptes, nous avons examiné le dispositif de contrôle relatif au suivi des risques de crédit, à l'appréciation des risques de non-recouvrement et à leur couverture par des dépréciations et provision afférentes sur base individuelle.

Nous avons également revu l'information détaillée en annexe requise par la norme IFRS 9 au titre du volet « dépréciation » au 31 décembre 2024.

### Valorisation des instruments financiers

Le groupe CM MABN détient des actifs financiers pour lesquels la valorisation retenue comptablement fait appel au jugement de la direction. Les instruments financiers concernés visent principalement les actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres qui s'élèvent à 1 716 M€ au 31 décembre 2024 contre 1 701 M€ au 31 décembre 2023.

Comme indiqué dans la note II.D.11 des états financiers, les parts dans les entreprises liées s'élèvent à 1 683 M€ au 31 décembre 2024 contre 1 664 M€ au 31 décembre 2023.



Dans le cadre de notre appréciation des estimations significatives retenues pour la clôture des comptes, nous avons examiné les éléments ayant conduit au classement comptable et à la détermination de la valorisation pour les principales lignes du portefeuille. Nous avons notamment apprécié la justification des méthodes d'évaluation et des éléments chiffrés utilisés par la direction.

## Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations données dans le rapport sur la gestion du conseil d'administration.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

## Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration.

## Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Les Commissaires aux comptes

Forvis Mazars SA

KPMG AUDIT FS I

A Paris-la-Défense, le 30 avril 2025

A Paris-la-Défense et Rennes, le 30 avril 2025

Alexandra KRITCHMAR  
Associée

Audrey MONPAS  
Associée

Arnaud BOURDEILLE  
Associé