



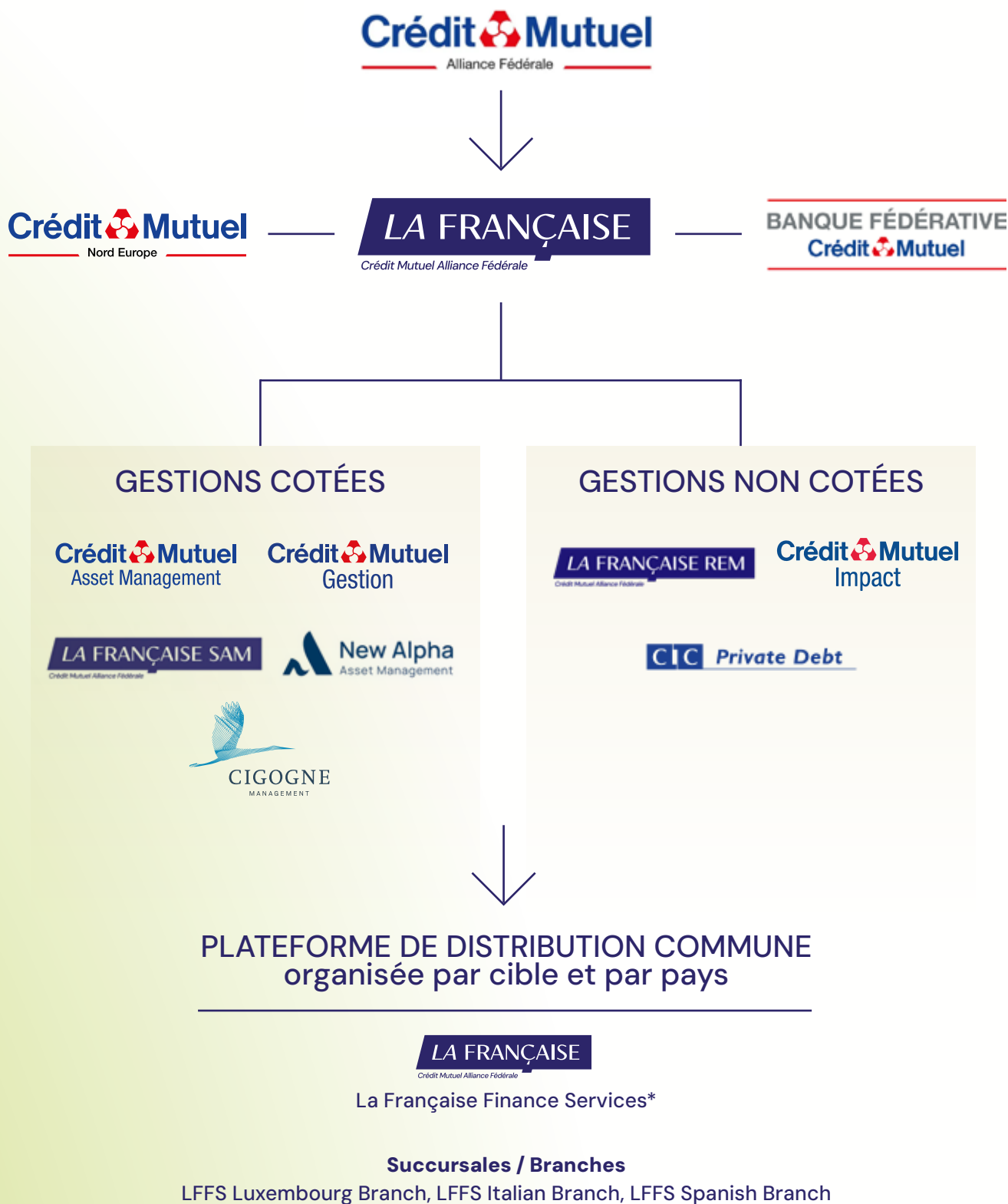
RAPPORT RSE

Responsabilité sociétale d'entreprise

LA FRANÇAISE

Crédit Mutuel Alliance Fédérale

→ LE GROUPE LA FRANÇAISE



* La Française Finance Services distribue par ailleurs les expertises de Banque de Luxembourg Investments (BLI) et de CIC Market Solutions.

Editorial
2024 : une année de transformation
et d'engagement

04

SOM

06

**Accompagner et motiver,
pour renforcer la dynamique
collective**

09

— Construire un cadre équitable
et fédérateur

13

— Favoriser un environnement de travail
épanouissant, inclusif et stimulant

**Innover et agir dans nos métiers
pour faire progresser
les transitions**



— Approfondir et intégrer pour garder
le cap de l'investissement durable



— Développer de nouveaux projets :
quelques réalisations

17

19

26

MAI

RE
20

31

**Impacter positivement
au-delà de nos métiers**

33



— Investir autrement pour transformer
la société

35



— Encourager les solidarités
par le mécénat

37



— Placer les collaborateurs au cœur
de l'engagement citoyen du groupe

39



— Agir pour limiter l'impact
environnemental

**Structurer et piloter
pour entretenir la confiance**



— Intégrer les meilleures
pratiques de gouvernance

— Faire évoluer l'organisation,
pour soutenir la transformation

41

43

47

24

Tout au long de ce rapport, les actions et projets menés en faveur de l'environnement sont signalés par , cette thématique étant envisagée de façon transversale dans la démarche RSE du groupe.

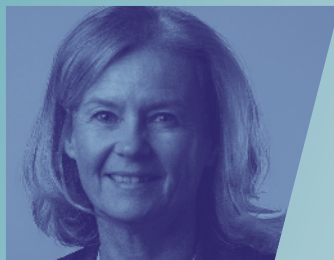


Guillaume CADIOU
Président de Groupe
La Française

“Ensemble,
pour une RSE alignée
sur nos valeurs, nos métiers
et nos convictions.”



**Olivier CHAIX
DE LA VARENNE**
Directeur Général Adjoint
de Crédit Mutuel Gestion



Pascale CHEYNET
Directrice Stratégie et Durabilité
de Groupe La Française



Joffrey CZURDA
Directeur Général
de Cigogne Management



Eliana DE ABREU
Directrice Générale de Crédit
Mutuel Asset Management



Philippe DEPOUX
Président de La Française Real
Estate Managers



Franck JACQUEMART
Directeur Général
de Crédit Mutuel Gestion



Philippe LECOMTE
Président de La Française
Finance Services



Fanny NOSETTI PERROT
Directrice Générale de
Banque de Luxembourg
Investments



François PETIT
Président Directeur Général
de CIC Private Debt



Mélanie RENOU
Directrice des Ressources
Humaines de Groupe La Française



Sabine SCHIMEL
Directrice Générale
de Crédit Mutuel Impact



Philippe VERDIER
Secrétaire Général,
Group Financial Officer & Head
of Project Transformation

2024

une année de transformation et d'engagement

Année charnière pour le groupe La Française, 2024 a vu l'aboutissement du projet de convergence initié fin 2022, pour donner naissance à l'un des acteurs majeurs français et acteur européen de la gestion d'actifs. Au cours de cette année placée sous le signe de l'ambition, de l'innovation et du partage, nous avons tous associé nos talents pour franchir ce cap et déployer le pôle métier de gestion d'actifs de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Un élan qui s'est incarné au travers d'une nouvelle identité visuelle pour faire valoir notre singularité.

Dans ce contexte, avec le regroupement de huit sociétés de gestion et d'une plateforme de distribution unique au sein d'un modèle intégré multi-spécialistes, notre démarche de Responsabilité Sociétale d'Entreprise (RSE) a accompagné notre transformation.

Elle a ainsi guidé chacun de nos projets qu'ils soient tournés vers nos collaborateurs, notre actionnaire, nos clients et partenaires ou qu'ils concernent notre fonctionnement et nos activités.

“ Ces initiatives reflètent notre attachement à respecter dans notre transformation le principe d'exemplarité. ”

Elle s'est traduite par des réalisations concrètes, preuves de notre engagement à servir notre raison d'être : « Notre énergie collective crée pour vous des solutions d'investissement performantes et durables, ancrées dans une démarche RSE sincère et singulière ».

Ce rapport destiné à toutes nos parties prenantes, internes comme externes, présente certaines de ces actions menées collectivement tout au long de 2024. De la mise en place d'un socle social commun, à la création d'une nouvelle Unité Economique et Sociale, en passant par une vision de l'ESG plus intégrée, des collaborateurs toujours plus impliqués et solidaires, et une gouvernance adaptée aux nouveaux enjeux de notre organisation ; ces initiatives démontrent notre volonté d'agir au quotidien, en cohérence avec les valeurs mutualistes et le statut d'entreprise à mission de notre actionnaire. Enfin, elles reflètent notre attachement à respecter le principe d'exemplarité, en alignant les exigences ESG requises dans nos métiers, pour la sélection de nos investissements, avec nos agissements à l'égard de nos parties prenantes pour coconstruire un monde plus responsable et durable.

Nous remercions chaque collaborateur pour sa contribution et son adhésion, ainsi que nos partenaires et clients pour leur confiance renouvelée.

Accompagner et motiver, pour renforcer la dynamique collective

Entreprise socialement engagée, le Groupe La Française attache une grande importance à la satisfaction et l'engagement de ses collaboratrices et collaborateurs en veillant à créer un environnement de travail positif. Ce fut le cas particulièrement en 2024 dans le contexte de constitution de la nouvelle filière de gestion d'actifs pour accompagner et motiver l'ensemble des équipes. A cet effet, différentes actions ont été mises en œuvre, à commencer par la création d'un socle social commun garantissant une égalité de traitement, qui sera étendu en 2025 aux équipes internationales.

Dans le même temps, la démarche initiée de longue date par le groupe s'est poursuivie, visant notamment à maintenir le bien-être au travail, promouvoir la diversité ou encore veiller à l'évolution professionnelle des collaborateurs.

Et pour re-sensibiliser chacun aux thématiques sociales portées par le groupe, l'année 2024 a été rythmée par des occasions de nourrir les réflexions sur la façon dont chacun peut s'épanouir et s'enrichir, et contribuer à évoluer dans un environnement de travail respectueux et solidaire, où les talents de tous peuvent s'exprimer pleinement.

FEUILLE DE ROUTE 2025-2026

THÈME	OBJECTIF	INDICATEUR
Développer le collectif	Sensibiliser et former les collaborateurs sur les engagements RSE-ESG (appartenance à Crédit Mutuel Alliance Fédérale, banque à mission, Institut CMAF, raison d'être et fondamentaux RSE-ESG La Française)	Nb d'interventions (journées d'intégration, séminaires...) Animations de temps forts annuels : SQVCT, SEEPH, Semaine de la finance solidaire
	Communiquer sur « qui fait quoi » pour mieux travailler ensemble	Lancement des programmes « Connaissancede la filière gestion d'actifs » et « Communauté des ambassadeurs métiers »
Bien-être et qualité de vie et des conditions de travail	Prévenir et sanctionner les situations de harcèlement	% de collaborateurs formés en e-learning et classe virtuelle en groupe
	Développer le mécénat de compétences de fin de carrière	Nb de missions réalisées
	Assurer un dialogue social de proximité	Taux de satisfaction et nb d'enquêtes internes
Equité et inclusion	Veiller à l'égalité professionnelle des genres : recrutement, rémunération, évolution professionnelle	Maintien du score de l'index égalité professionnelle
		Déploiement du réseau FurthHer à l'international Nb total d'actions déployées Nb de femmes accompagnées
	Mettre en place un plan inclusion handicap et proches aidants	Déploiement de l'Accord handicap CMAF et lancement du plan Groupe La Française. Nb de collaborateurs accompagnés ou recrutés
	Construire une offre de services RH globale	Lancement de l'offre en France et à l'international
Accompagner le développement professionnel	Mettre en oeuvre le nouveau programme de cycle annuel de gestion des carrières	Nb de collaborateurs concernés par le programme

REPÈRES AU 31/12/2024

90% des objectifs 2024 de la feuille
de route RSE atteints

Effectif total
du groupe La Française

1 091

collaborateurs France
et international
dont **57 %** hommes
et **43 %** femmes

83/100

**Index égalité
professionnelle**
(proforma UES La Française
constituée au 1^{er} janvier 2025)

76 %

**d'heures de formation
non réglementaires**

41

nationalités différentes
parmi les collaborateurs

7,3 %

d'alternants et stagiaires

94,4 %

des stagiaires/alternants
du groupe recommanderaient
l'entreprise pour y faire
un stage/alternance/VIE
(Avis certifié ESG Choose
my Company)

Age moyen

41 ans

40 pour les femmes,
42 pour les hommes

472

collaborateurs formés
au e-learning stratégique
« Risques environnementaux
pour le secteur bancaire »



74 %

des collaborateurs
ayant répondu au baromètre
Vous avez la parole **sont fiers**
de travailler pour le groupe

Construire un cadre équitable et fédérateur

Soucieuse de l'implication de ses collaborateurs, La Française a mené en 2024 des initiatives diverses et complémentaires, pour les embarquer et les mobiliser dans le projet de création de la filière gestion d'actifs.

Harmoniser et améliorer les dispositifs collectifs

Déterminé à associer chaque collaborateur à sa croissance, en toute équité, et à assurer des conditions de travail identiques pour tous les collaborateurs, le groupe La Française a mis en place dès 2024 un socle social commun attractif. Issu des dispositions définies dans l'accord

de substitution et de convergence de l'UES La Française* du 28/06/2023, ce socle couvre l'ensemble de l'offre Ressources humaines : temps de travail, classifications, salaires et avantages sociaux, compte épargne temps, entretiens annuels, formation, mobilité interne, dialogue social, santé au travail...

Leviers d'adhésion au développement du groupe et moteurs de l'implication des collaborateurs, de nouveaux accords d'intéressement et de participation aux résultats ont également été conclus. En continuant d'améliorer ces dispositifs collectifs, le groupe réaffirme le pacte social fort qu'il souhaite notamment voir porté par sa politique salariale.

Et pour aller plus loin dans la structuration d'un dialogue social associant l'ensemble des salariés, des accords ont abouti sur la constitution d'une Unité Economique et Sociale (UES) et d'un Comité Social et Economique (CSE) communs à toutes les entités. Effectif dès janvier 2025, le CSE UES La Française Crédit Mutuel Alliance Fédérale permettra notamment à toutes les équipes françaises d'accéder à un niveau équivalent. Cette action se poursuivra en 2025 et 2026 pour les autres pays.

*Périmètre des entités intégrées à l'UES La Française : Groupe La Française, La Française Finance Services, La Française Real Estate Managers, Crédit Mutuel Asset Management, Crédit Mutuel Gestion, Crédit Mutuel Impact, CIC Private Debt.



TÉMOIGNAGE

Denis Papin,

Denis Papin, délégué syndical, secrétaire du Comité Social et Economique (CSE), membre de la Commission Santé Sécurité et Conditions de Travail (CSSCT), et gérant d'actifs chez Crédit Mutuel Gestion.



En tant que représentant élu de la nouvelle Unité Economique et Sociale (UES), quelles ont été les étapes dans la construction du nouvel ensemble et comment le dialogue social a-t-il été mené ?

Le socle social commun Groupe, puis la mise en place d'une UES commune, ont permis d'harmoniser la politique sociale au sein de toutes les entités. Certaines ne bénéficiaient ni des avantages sociaux du Groupe, ni des prestations sociales complémentaires que peut apporter un CSE dans la distribution des œuvres sociales. De plus, le CSE veille au respect du code du travail, des accords groupe, et vise à améliorer les conditions de travail pour l'ensemble des salariés. Avant la création de l'UES, la représentativité des salariés était disparate, avec dans certaines entités, peu voire aucun représentant du personnel. Ainsi, la création de l'UES permet désormais à chacun d'être entendu et défendu.

Au tout départ, la Direction a informé les représentants du personnel de chaque entité sur l'intérêt du projet pour les filiales, les salariés, mais aussi pour nous, élus. A l'issue des consultations, nous nous sommes montrés favorables à la création d'une UES unique pour accompagner le rapprochement dans un souci de cohérence, de simplification et d'égalité de représentation.

“*L'humain reste notre priorité.*”

Après neuf réunions, les négociations entre la Direction et les organisations syndicales ont permis d'améliorer les accords existants. Par exemple, le recrutement d'une personne dédiée au CSE facilitera le travail des élus, les horaires d'accueil des collaborateurs seront élargis et les interactions avec les salariés optimisées.

Autre exemple : l'accord prévoit la désignation de représentants de proximité dans les entités ou les régions où il n'y a pas d'élu afin de favoriser la remontée des besoins des collaborateurs et ainsi assurer leur représentativité. Dernier exemple : le nombre d'élus titulaires et suppléants est supérieur à l'obligation légale du code du travail, démontrant la volonté de notre Direction de nous donner les moyens d'assurer notre rôle en même temps que nos fonctions de salariés. Enfin, les élections professionnelles pour désigner les membres du CSE de la nouvelle UES ont représenté un enjeu important en matière de représentativité et équité.

Aujourd'hui, le dispositif construit en 2024 permet un dialogue social de qualité, animé par notre ambition commune d'agir pour le bien des salariés et de l'entreprise. La fréquence de nos échanges avec la Direction est particulièrement dense ; une réunion mensuelle du CSE, une trimestrielle de la CSSCT, parfois complétées par des réunions exceptionnelles. De plus, une réunion hebdomadaire entre la DRH et le secrétaire du CSE permet d'évoquer entre autres, toutes difficultés rencontrées par les collaborateurs et d'évaluer l'impact des mesures correctives afin d'éviter qu'une situation dégénère.

L'humain reste notre priorité. Nous avons tous à cœur – élus et Direction – de nous assurer que chacun trouve sa place, apprécie ses conditions de travail, et bénéficie de réelles perspectives d'évolution.

Enfin, être lanceur d'alerte fait également partie de notre mission d'élu. Nous nous employons quotidiennement et collectivement à améliorer les conditions de travail, à écouter et accompagner les collaborateurs, les informer de leurs droits, et être force de proposition pour apporter des solutions.

Coconstruire le changement

Dans le prolongement des actions menées en 2023 pour encourager la réflexion et mettre en œuvre collectivement le rapprochement des équipes, plusieurs séminaires ont été organisés en 2024. Ces initiatives ont contribué à créer du lien et à renforcer l'unité. Ainsi, les équipes de Direction de toutes les entités du groupe, réunies au sein d'un collectif se sont retrouvées en 2024 pour mettre en commun leurs réflexions et propositions sur la conduite du changement et sur des sujets stratégiques définis par le Comité exécutif du groupe.

En complément, tout au long de l'année, plusieurs services et départements ont travaillé ensemble sur des sujets métiers et participé à des actions de cohésion d'équipe.

Créer les conditions du succès

En 2024, la construction juridique de la filière gestion d'actifs s'est achevée avec la fusion de Crédit Mutuel Asset Management et La Française Asset Management et celle de La Française Finance Services et Crédit Mutuel Investment Managers.

La migration informatique a permis de déployer des outils communs : environnements de travail partagés ou encore réseau social interne étendu et renforcé.

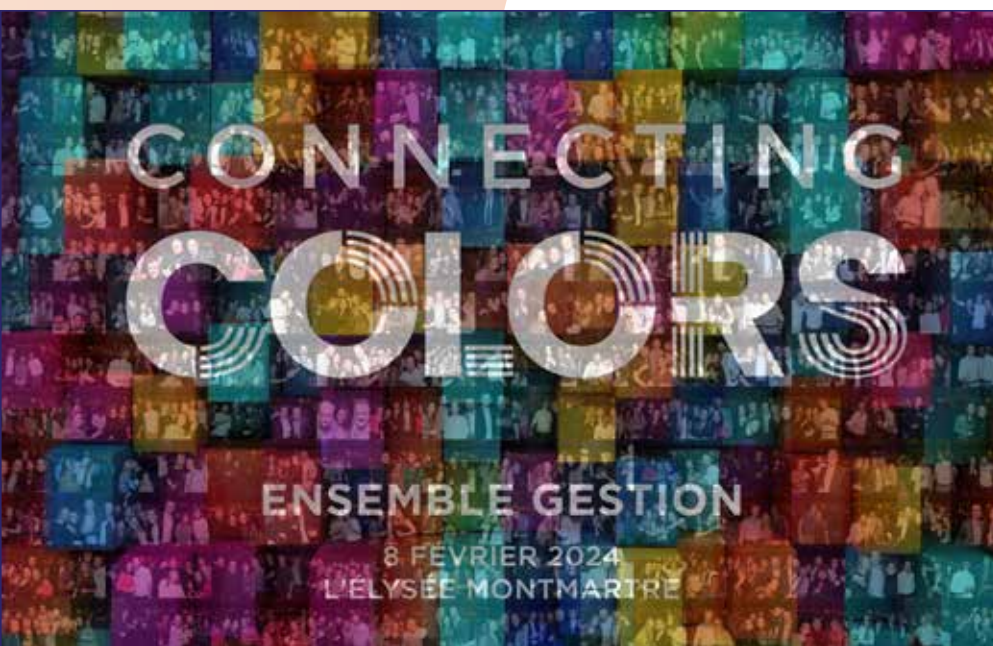
Pour répondre aux attentes des collaborateurs et faciliter leur adaptation à la nouvelle dynamique initiée en 2023, les nouveaux organigrammes ont été mis à la disposition de tous.

En juillet 2024, la nouvelle plateforme de marque a été révélée aux équipes. Marquant l'appartenance au groupe Crédit Mutuel Alliance Fédérale et renforçant l'attachement à la marque La Française, cette identité visuelle renouvelée vise à accroître la fierté d'appartenance au nouvel ensemble.

La constitution du nouveau Groupe s'est également concrétisée par le rassemblement des équipes parisiennes dans un même lieu. Pour favoriser les échanges et les interactions quotidiens, et créer un collectif de travail performant et solidaire, les collaborateurs sont désormais accueillis dans les immeubles de La Coupole et du 128 boulevard Raspail, proches de quelques mètres. Au préalable, afin de mieux se projeter dans son futur cadre de travail, chacun a eu l'occasion de visiter les locaux et un micro-zoning a permis de comprendre les futures installations prévues pour chaque équipe. Une série de vidéos a également été diffusée pour informer, très concrètement, sur l'organisation et le fonctionnement des bâtiments.



*Matinée d'accueil
des collaborateurs
au siège de La Française
du 128 boulevard Raspail*



Informer et échanger

Pour informer sur l'ensemble des dispositifs mis en place dans le cadre de la création du nouvel ensemble, et permettre à chacun de comprendre et d'adhérer au projet, l'année 2024 a été rythmée par une communication interne soutenue :

- « Talks » : ces prises de parole de la Direction générale ont permis de suivre l'actualité du groupe et de préciser l'avancement du projet de rapprochement ;
- Newsletters : amorcées en 2023, ces communications se sont



poursuivies tout au long du premier semestre, pour présenter les derniers développements majeurs ;

- Moments fédérateurs : en complément d'événements conviviaux réguliers destinés à renforcer l'esprit de groupe et la cohésion, « Connecting Colors » un temps de rencontre convivial et festif, en présence de Guillaume Cadiou, Président de Groupe La Française, et d'Éric Charpentier, Directeur Général de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel, du CIC et du Crédit Mutuel Nord Europe, a rassemblé pour la première fois, en février 2024, 850 collaborateurs ;

Enfin, pour avancer collectivement et pouvoir ajuster et compléter les actions menées, recueillir les attentes de chacun est primordial. Dans cette optique, les collaborateurs du groupe ont pu s'exprimer et proposer leurs suggestions grâce à deux sondages internes :

- La 1^{ère} enquête annuelle « Construisons Ensemble », menée début février 2024 par La Française, visait à recueillir les impressions et les suggestions de chacun sur la mise en œuvre de la filière Ges-

tion d'actifs ainsi qu'à mesurer les progrès de l'engagement collectif. Près de 60 % des collaborateurs interrogés ont répondu au questionnaire. Une synthèse de ses résultats a été présentée aux managers français et internationaux. Ces derniers les ont ensuite commentés auprès de leurs équipes, pour coconstruire avec elles des plans d'actions adaptés.



- En complément, la 3^{ème} édition du baromètre #VOUSAVEZLA-PAROLE !2024 initié par Crédit Mutuel Alliance Fédérale, est un levier essentiel pour identifier les axes de travail à privilégier dans des domaines clés comme par exemple l'intérêt au travail, la politique salariale, la simplification des procédures, la politique et les actions en matière de qualité de vie au travail. Le ressenti terrain des diverses entités permet également de mesurer le niveau d'engagement. En 2024, 62 % des collaborateurs de La Française ont participé. Leurs réponses témoignent d'un engagement qui se consolide.

74 %

**se déclarent fiers de travailler
pour le nouveau Groupe
La Française, et 62 %
se sentent engagés.**

Favoriser un environnement de travail épanouissant, inclusif et stimulant

Pour créer un environnement de travail positif, La Française agit au quotidien afin de favoriser le bien-être de ses équipes, d'assurer les principes de respect de la dignité des personnes et de valoriser tous les talents. Dans le prolongement de 2023, des initiatives et des outils dédiés ont ainsi été déployés tout au long de l'année.

S'engager durablement pour le bien-être au travail

—
Engagée dans une démarche en faveur de la Qualité de Vie et des Conditions de Travail (QVCT), dont l'un des objectifs est la prévention des risques psycho-sociaux, La Française mène régulièrement des actions de sensibilisation et déploie des outils visant à **alléger la charge mentale des collaborateurs**, à

prévenir la violence au travail et les situations de harcèlement.

En 2024, pour accompagner les collaborateurs traversant un moment personnel ou professionnel difficile et facteur de stress, **Stimulus, le service d'écoute et d'accompagnement gratuit, accessible à tout moment par téléphone ou via un extra-net dédié, a été étendu à l'ensemble des salariés du groupe.**

De même, les collaborateurs aidants de toutes les entités

peuvent désormais bénéficier du **soutien des assistants experts du dispositif Responsage.**

Enfin, pour aider à stopper les situations de harcèlement, chacun peut **alerter sur des situations suspectes, via l'outil Signal, en toute confidentialité.** En complément, des actions de sensibilisation, comme par exemple la conférence « On ne peut plus rien dire », organisée le 8 mars (cf. page suivante), sont menées.

TEMPS FORTS

En juin 2024, à l'occasion de la semaine de la QVCT, les collaborateurs ont pu bénéficier d'un programme complet dédié au bien-être, à la santé et au sport : une expérience immersive et sensorielle de relaxation et de bien-être avec un casque de réalité virtuelle ; deux webinaires sur les bienfaits du sport sur la santé dont une animée par le Dr. François Carré, cardiologue et médecin du sport ambassadeur de la Grande

Cause Nationale 2024 ; une session d'échanges interactive avec des experts en nutrition sur les bases et vertus de l'alimentation Santé ; des séances de massage assis ; des ateliers de pratique à distance : initiations au Do In (automassage japonais), sophrologie ou atelier en présentiel : yoga du rire.





Respecter et révéler tous les talents

Faire respecter la parité, encourager le transfert entre les générations ou encore sensibiliser au handicap sont autant de thématiques portées par le groupe La Française. Pour les promouvoir, de nombreuses initiatives dédiées sont proposées aux équipes.

A titre d'exemple, pour encourager la mixité, des actions (ateliers de réflexion, conférence inspirante ou partage d'expérience) destinées à valoriser le leadership au féminin ainsi qu'à mieux concilier vie professionnelle et vie privée, sont mises en place.

Parmi elles, **le réseau interne FurthHer, créé par La Française en 2020, a été étendu à l'ensemble de la filière Gestion d'actifs. L'objectif : favoriser la mixité dans les métiers de la finance à tous les niveaux de responsabilité.** Ainsi, toutes les équipes, en France comme à l'international, peuvent désormais participer au programme de



mentoring : 22 binômes ont été constitués en 2024. De plus, une présentation de FurthHer à Crédit Mutuel Alliance Fédérale a été organisée. Un atelier sur le thème de l'*Harmonie Vie Pro / Perso* s'est tenu, ouvert à toutes les femmes de la filière. La conférence « On ne peut plus rien dire ! », proposée à tous les collaborateurs, les a aidés à comprendre et décon-

struire les principales objections à la lutte contre le sexisme au travail. Enfin Delphine Labarre, Directrice du développement chez Crédit Mutuel Gestion, et Philippe Verdier, Directeur financier et Project transformation de Groupe La Française, ont partagé leurs expériences lors d'une interview croisée « Balance ton stress » dans le cadre d'une visioconférence interne.



Dans la continuité de 2023, afin de mobiliser chacun pour un environnement de travail respectueux de tous, une campagne d'affichage sur les propos sexistes a été diffusée par Crédit Mutuel Alliance Fédérale sur les réseaux internes de La Française.

TEMPS FORTS

Le 8 mars 2024, la Journée internationale des droits des femmes a été l'occasion pour le groupe de réaffirmer son engagement et sa détermination à poursuivre ses initiatives en faveur de l'égalité professionnelle entre les femmes et les hommes.



Pourquoi BlueBuds ?

« Blue » la couleur de La Française et « Buds » qui signifie bourgeons – et aussi copain (buddy) en anglais – pour identifier la communauté des étudiants La Française et symboliser leur envie de grandir et s'épanouir.

Le groupe La Française s'est également saisi du **développement de l'employabilité des jeunes**. Apport de compétences, facteur d'attractivité et d'innovation : cet enjeu essentiel pour l'avenir constitue également une réelle source d'opportunités pour tous.

ACCOMPAGNER ET MOTIVER, POUR RENFORCER LA DYNAMIQUE COLLECTIVE

En 2024, le programme de tutorat interne s'est poursuivi : 16 nouveaux collaborateurs tuteurs ont été formés au cours de deux sessions de formation.

En parallèle la communauté des BlueBuds qui réunit désormais tous les étudiants, stagiaires et alternants du groupe, a bénéficié d'animations régulières orchestrées par la Direction des Ressources Humaines :

- journée d'intégration en octobre, pour informer, acculturer et mieux se connaître autour d'une session de team building
- rencontre annuelle avec l'APEC pour faire le point sur le marché de l'emploi des jeunes diplômés et recueillir des conseils d'experts pour ses futures recherches



- ou encore événements conviviaux, comme des déjeuners ou des afterworks, pour échanger et créer du lien.

En 2024, le groupe est fier d'être labellisé **HappyIndex® Trainees** pour la 5^{ème} année consécutive.

CERTIFIED



HappyIndex® Trainees
FRANCE 2025

TEMPS FORTS

En novembre 2024, la **Semaine Européenne pour l'Emploi des Personnes Handicapées (SEEPH)** a été l'occasion pour Crédit Mutuel Alliance Fédérale et La Française de réaffirmer leur engagement en faveur de l'inclusion et de l'égalité des chances pour tous. Des animations et informations internes ont jalonné cette semaine, visant notamment à donner des clés pour travailler avec un collègue en situation de handicap, ou encore comprendre les avantages de la démarche de déclaration de handicap, découvrir la pratique de l'handisport, ou participer à un webinar de présentation du dispositif Responsage des salariés aidants.



« Pleinement intégré à l'équipe, j'ai pu gagner en autonomie, en responsabilité et en confiance. L'environnement de travail, à la fois bienveillant et stimulant, couplé à la dynamique collective favorisent l'épanouissement personnel et donne envie de contribuer pleinement et positivement aux projets de l'entreprise. »

Antoine MARTIN

Stagiaire – Animation Marketing Valeurs Mobilières

Encourager l'évolution et l'épanouissement de chacun

—

Acquérir de nouvelles compétences, consolider les acquis, intégrer les enjeux stratégiques du groupe : parce que la formation constitue un levier d'épanouissement et de performance, le groupe La Française veille à l'évolution professionnelle de tous ses collaborateurs. Aussi, la politique de formation mise en œuvre vise à répondre aux besoins opérationnels des équipes, permettant notamment une montée en compétences sur des métiers.

En 2024, le plan de formation s'articulait autour de quatre principaux objectifs :

- Garantir la bonne réalisation du plan de développement des compétences de la filière métiers Gestion d'actifs,
- Accompagner les managers dans la mise en place des formations de leurs équipes,
- Conseiller les collaborateurs sur leurs projets de formation et parcours d'évolution,
- Valider les programmes de formation.

937

des collaborateurs
du groupe ont bénéficié
d'une formation,
soit un total de
12 302 heures
sur leur temps
de travail.



Parce que l'intelligence artificielle (IA) représente un enjeu stratégique pour tous les métiers, une réflexion approfondie a été menée sur son intégration au sein du groupe. Après un webinaire sur les clés de compréhension du web 3.0 et des NFT – opportunités, défis, applications concrètes –, une série de conférences animées par des experts a permis à chacun de prendre connaissance de l'environnement de marché actuel, des différents outils existants et de l'apport possible de cette technologie dans ses pratiques professionnelles. Les projets actuels ou en cours de développement au sein du groupe ont également été abordés. Dans la suite de cette phase d'acculturation initiée en 2024, chaque département est incité à envisager les différents cas d'usage propres à son activité (process, data management, reporting, création supports, traduction, juridique, piste audit compliance, etc.) pour anticiper une priorisation et une potentielle mise en place.

Pour compléter le dispositif de formation, **un cycle annuel de gestion des carrières et une offre de services globale RH, France et international**, ont été définis fin 2024 pour mise en œuvre dès 2025.

Innover et agir dans nos métiers pour faire progresser les transitions

Œuvrer pour les transformations sociétales et environnementales est au cœur de la stratégie La Française. Aussi, le groupe s'emploie quotidiennement à allier objectifs de performance, innovation et ESG sincère par la preuve.

En 2024, La Française a continué à s'affirmer en tant qu'investisseur durable, fort de ses expertises et en s'associant aux initiatives de son actionnaire de référence, dans la droite ligne de la création de l'Institut Mutualiste pour l'Environnement et la Solidarité.

Et pour toujours mieux satisfaire les attentes de ses clients en relevant les défis auxquels notre société est confrontée, ses équipes ont conduit avec succès de nombreux projets dans des domaines très divers illustrés dans ce rapport par quelques exemples significatifs.

FEUILLE DE ROUTE 2025-2026

THÈME	OBJECTIF	INDICATEUR
CLIMAT	Respecter des trajectoires alignées avec l'Accord de Paris visant la neutralité carbone d'ici 2050 : mesures et plans d'action	Atténuation Trajectoire chiffrée de décarbonation des portefeuilles CMAM (Crédit Mutuel Alliance Fédérale) à 2030 et à 2050 avec des objectifs intermédiaires Aligner les émissions moyennes de gaz à effet de serre des actifs gérés par LFREM (La Française Real Estate Managers) directement avec des trajectoires de décarbonation 1,5°
		Adaptation Définir d'ici 2030 des plans d'adaptation sur 75 % des actifs LFREM présentant des vulnérabilités fortes Pour les actifs financiers, renforcer l'analyse sur l'appréhension des risques financiers liés aux risques physiques et les engagements ciblés avec les sociétés qui y sont les plus vulnérables
INFLUENCE	Renforcer notre dialogue avec les entreprises pour inciter à l'adoption de meilleures pratiques durables	Rendre compte annuellement de manière transparente de nos activités d'engagement et de leur impact (stewardship report)
	S'engager activement dans les initiatives collectives, coalitions professionnelles et instances de Place	Nombre d'engagements concrets témoignant de la contribution aux démarches collectives et implication dans les principales instances de Place
CAPITAL NATUREL	Préserver la biodiversité	Publication de la politique biodiversité (CMAM, LFREM) Lancement d'un fonds biodiversité (CMAM) Module de sensibilisation à la biodiversité

100% des objectifs 2024 de la feuille de route RSE atteints

REPÈRES AU 31/12/2024

157 Mds€

d'encours sous gestion

3 000

actualités ESG traitées mensuellement

15 %

% des effectifs totaux dédiés à l'ESG

104 Mds€

d'encours durables (art. 8 et 9 SFDR)

271

fonds (art. 8 et 9 SFDR)

58

fonds labellisés dont

43

fonds labellisés ISR

96 %

% d'AG auxquelles les sociétés de gestion d'actifs cotés ont voté

14,7 kg eq CO₂/m²/an

intensité surfacique des actifs immobiliers vs. seuil du CREEM de 19,4 kg eq CO₂/m²/an pour un portefeuille comparable

95 %

% de résolutions votées par les sociétés de gestion d'actifs cotés

RÉCOMPENSES :



Sustainable Investment Awards Environmental Finance : CM-AM Impact First Inclusion



TOP D'OR SCPI (Tout-SurMesFinances.com) : LF Avenir Santé primée dans la catégorie « Utilité sociale »



Corbeilles Mieux Vivre
Vivre Argent : Crédit Mutuel Asset Management reçoit un certificat de meilleure gestion ISR sur un an



Concours CubeFlex : La Française REM distinguée pour la 2^e année consécutive

Responsible Investment Brand Index (RIBI) 2025 :
Crédit Mutuel Asset Management confirmée « avant-gardiste » pour la 2^{ème} année consécutive, au 5^e rang du Top 10 France et 7^e mondial dans la catégorie Mid Tier*

Les références à des classements/prix passés ne préjugent pas de ceux à venir. En fonction de la date d'édition, les informations présentées peuvent être différentes des données actualisées.

*Le Mid-Tier compte les acteurs avec encours compris entre 20 Mds € et 100 Mds € au 31/12/2023. Cela représente 30 % des 623 asset managers étudiés et 9 % du total des encours analysés.



Approfondir et intégrer pour garder le cap de l'investissement durable

Pour sélectionner les actifs mettant en place de véritables stratégies de transition, et contribuer activement à la construction d'un monde plus durable, le processus d'investissement La Française intègre des critères ESG exigeants et des politiques d'exclusion rigoureuses, suivis par l'ensemble des sociétés de gestion du nouvel ensemble. En complément, pour les actifs cotés, ces dernières exercent leur responsabilité tout au long de la durée de détention des actifs par le vote et l'engagement. Enfin, les équipes d'investissement de La Française participent à une organisation inédite et singulière - incarnée par la création de l'Institut Mutualiste pour l'Environnement et la Solidarité - fondée sur l'intelligence collective et le partage des savoir-faire et des expertises.

Nos engagements spécifiques en 2024

Pour induire des changements et avoir un impact positif sur la société et sur les portefeuilles gérés, La Française agit comme un partenaire auprès des entreprises dans lesquelles elle investit. C'est pourquoi **le Stewardship est l'un des piliers de son approche d'investissement durable**. En ayant recours au vote – lorsque l'investissement est effectué en actions – combiné à l'engagement – quel que soit le type de détention (actions, dettes ou actifs réels), Crédit Mutuel Asset Management contribue à renforcer la situation financière de l'entreprise, sa capacité à créer de la valeur et sa valorisation.

Afin de concentrer les efforts sur les questions prioritaires pour la viabilité à long terme des entreprises présentes dans les porte-

feuilles gérés ou potentiellement éligibles, sa politique d'engagement s'oriente autour de quatre thématiques : le changement climatique, le capital naturel, le capital social et la gouvernance. L'engagement ESG repose sur un dialogue actif et constructif avec les entreprises dans lesquelles Crédit Mutuel Asset

Management investit ou pourrait envisager d'investir, ou avec leurs parties prenantes. Il peut se pratiquer individuellement ou de manière collaborative.

Dans ce dernier cas, Crédit Mutuel Asset Management a activement participé en 2024 à des initiatives menées à travers différentes coalitions d'investisseurs.

Crédit Mutuel Asset Management publie annuellement* un rapport de stewardship qui fait un état des lieux de toutes les actions d'engagement menées.



*Le rapport d'engagement est publié sur le site internet La Française :

[le site internet La Française](#)



TÉMOIGNAGE

Marie Lassegnore,
Directrice de l'Analyse financière et ESG



En quoi le rapprochement des deux sociétés de gestion d'actifs cotés a-t-il été une opportunité pour repenser la singularité de Crédit Mutuel Asset Management en matière d'ESG ?

2024 a été marquée par le rapprochement de Crédit Mutuel Asset Management et La Française Asset Management, et plus particulièrement par la création d'une **équipe de recherche unifiée** que j'ai la chance de diriger.

Un enjeu fort de l'année 2024 était de **mutualiser nos expertises en matière de durabilité**. Pour y parvenir, nous nous sommes posé la question suivante : qui sommes-nous et comment cela doit-il se refléter au travers de chacun de nos produits ?

Notre réflexion a donc porté sur nos approches, méthodes, organisations, outils et a visé l'ensemble de nos produits, excepté bien sûr les fonds qui avaient déjà des objectifs de durabilité. Il s'agissait de **modeler notre socle commun** que nous avons ensuite implémenté, en accomplissant un travail transverse auquel toutes les équipes ont contribué : celles de CMAM bien sûr, mais aussi au sein du groupe La Française, avec une mise en synchronicité des équipes juridiques, risques, conformité, marketing...

“ **Ce socle commun traduit nos valeurs au travers desquelles s'exerce la mission de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, notre actionnaire.** ”

Ce socle commun traduit nos valeurs au travers desquelles s'exerce la mission de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, notre actionnaire : Ensemble, pour une société équitable ; Agir, pour l'environnement et la transition ; Ecouter, par le dialogue que nous entretenons avec les entreprises.

En tant que gérant de conviction nous proposons des stratégies actives, fondées sur une analyse holistique de l'entreprise avec une compréhension fine et exhaustive, à 360°, de leur écosystème financier et extra-financier. C'est ainsi que l'ensemble de **notre dispositif d'analyse à 360° de l'entreprise a ainsi été re-challengé** pour maximiser la réactivité et le niveau d'information et d'éclairage fournis aux gérants.

Nous avons donc organisé notre recherche pour optimiser toutes nos ressources – équipes, outils, méthodes – au service de ce dispositif 360° **pour que nos fonds en bénéficient et ainsi arriver à notre proposition de valeur** : offrir à nos clients des stratégies sélectionnant des sociétés qui vont être les mieux gérées, donc générer plus de valeur financière mais aussi plus de valeur sociale et environnementale.

L'ESG n'est pas juste un attribut : des facteurs liés à la société ou à l'environnement, par exemple, peuvent être plus ou moins matériels et influencer sur la valorisation à court terme. La notion de transition énergétique par exemple fait donc bien partie intégrante de l'écosystème d'investissement d'une entreprise. Quoi qu'il arrive, les gérants qui analysent une entreprise vont prendre en compte ces facteurs dans leur décision d'investissement.

Notre métier consiste donc aussi à leur fournir la bonne compréhension des facteurs exogènes extras financiers qui peuvent affecter la performance financière d'une entreprise. Ainsi, nous avons intégré toute notre recherche et nos données extra-financières dans leur environnement de surveillance des marchés et de gestion de portefeuilles.



Vous évoquez un socle commun à tous les fonds ESG. Pouvez-vous en préciser les caractéristiques et ce qui le distingue ?

Dans la définition d'un socle commun à tous nos fonds, **l'ensemble des fonds ESG** – article 8 et 9 selon le SFDR – que nous gérons **bénéficient, a minima, de l'application et du suivi d'un critère de bonne gouvernance**. De même, **des politiques transverses vont s'appliquer** : pour la gestion des controverses, les politiques d'exclusions sectorielles, de vote et d'engagement.

Une société confrontée à une controverse très sévère – sur les droits humains ou la déforestation par exemple – à laquelle on estime qu'aucune réponse n'est apportée peut potentiellement rentrer dans un processus d'interdiction et de vente pour toute la filière d'actifs cotés du groupe La Française. Dans ces situations extrêmes, des fonds qui n'ont pas d'objectif de durabilité suivent ainsi un processus de prévention identique à celui d'un fonds SFDR.

De la même façon, notre dispositif de vote et d'engagement (stewardship) s'applique pour l'ensemble des fonds. Nos politiques ont été actualisées et re-fondues en 2024, pour renforcer une démarche intégrée impactant toutes nos positions. Nous combinons les positions agrégées de nos clients, quel que soit le véhicule et la nature de détention (capital ou dette), pour mener des actions d'engagement influentes auprès des sociétés. Pour la première fois fin 2024, nous

avons lancé une campagne d'engagement en amont des Assemblées Générales d'actionnaires de 2025, qui est incluse dans notre politique de vote, notamment pour les sociétés du secteur de l'énergie sur le sujet de la déforestation.

Grâce à l'ensemble de ces politiques transverses, applicables pour tous les actifs cotés La Française, un fonds géré par Crédit Mutuel Asset Management, même s'il n'a pas d'objectif de durabilité marqué, ne sera pas exposé de manière significative à du développement de nouvelles capacités de charbon ou d'hydrocarbures par exemple.

Nous gérons aujourd'hui plus de 300 fonds ouverts. Alors, bien sûr, **en complément de ce socle commun, nos clients qui veulent aller plus loin dans l'engagement durable peuvent orienter leur épargne vers d'autres familles de fonds**. En fonction de leur sensibilité, s'ils souhaitent par exemple donner de l'intention à leur épargne ou se protéger d'un risque environnemental, ils se dirigeront alors vers **des véhicules d'investissement présentant des objectifs de durabilité**, des fonds à impact ou thématiques durables, des fonds axés sur la durabilité des pratiques labellisés ISR ou sur la transition des modèles d'affaires.

Loin d'être une contrainte, la durabilité informe et éclaire sur l'écosystème dans lequel la société interagit. Les gestionnaires doivent pouvoir actionner cette information, avec une compréhension fine de toute la chaîne, pour **arriver à notre objectif principal : générer de l'alpha**.

Performance 360° : organisation et ressources intégrées





Inciter à la mixité des équipes dirigeantes

Parce que Crédit Mutuel Asset Management est convaincue que les entreprises doivent prendre des mesures concrètes pour valoriser leur capital humain et favoriser sa contribution à la création de valeur, le capital social constitue la deuxième priorité de sa politique d'engagement. Sur ce sujet, la société de gestion insiste sur l'urgente nécessité d'améliorer la publication d'informations et la transparence des entreprises sur leurs actions dans ce domaine.

Plus particulièrement, elle considère que la mixité est un facteur de succès à long terme et de durabilité des entreprises. En effet, les études démontrent régulièrement que les sociétés dont les équipes dirigeantes sont mixtes ont tendance à être plus innovantes, à prendre des décisions plus pertinentes et à afficher de meilleurs résultats financiers.

Cette conviction de Crédit Mutuel Asset Management se reflète également dans sa politique de vote, laquelle prévoit notamment

de s'opposer à la réélection de membres masculins au sein des comités exécutifs des sociétés du SBF 120 si ce dernier compte moins de 20 % de femmes et dans le cas où les demandes d'explications / de dialogue sont restées sans réponse.

Aussi, pour renforcer son engagement en faveur de l'inclusion et de l'égalité des genres en entreprise, en 2024, l'équipe de Recherche s'est impliquée dans deux actions d'engagement collaboratif menées par le 30 % Investor Club auprès de sociétés opérant dans un secteur traditionnellement plus masculin : les équipementiers automobiles Valeo et Forvia.

Les premières étapes du processus d'engagement de Crédit Mutuel Asset Management – l'initiation et la formalisation – ayant été développées au sein du 30 % Investor Club, les équipes de recherche sont d'abord intervenues dans la sélection des entreprises à cibler, en tant que société de gestion de tête ou en tant que 'supporter' de l'initiative. Elles sont ensuite entrées dans la phase d'exécution et



d'évaluation, le cas échéant, en lien avec la coalition d'investisseurs.

Un échange constructif a été mené avec les dirigeants de Forvia et Valeo afin de comprendre leur stratégie paritaire dans un environnement économique et technique contraignant. Ces entreprises ont détaillé leur démarche destinée à combler l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes et à faire progresser les initiatives en matière de diversité, d'équité et d'inclusion.

AGIR AVEC LE 30% INVESTOR CLUB

Crédit Mutuel Asset Management est membre actif du 30 % Investor Club depuis 2021. Cette coalition d'investisseur vise à dialoguer avec les sociétés du SBF 120 pour les inciter à augmenter le nombre de femmes au sein de leurs équipes dirigeantes et atteindre au moins 30 % de femmes d'ici à 2025 et à faire preuve de transparence sur la manière dont elles développent un vivier interne de talents féminins, des postes de débutants jusqu'aux fonctions de direction. Outre le dialogue avec Valeo et Forvia, elle a piloté en 2024 un engagement actif auprès de 19 entreprises et soutenu 4 initiatives d'autres investisseurs.

Après quatre années de campagne, le 30 % Club France Investor Group est devenu une initiative bien établie et reconnue qui promeut la mixité dans les directions des sociétés cotées.

La coalition considère que les entreprises françaises sont sur le point d'atteindre la première

étape fixée par la loi Rixain, qui exige une représentation d'au moins 30 % de femmes dans les comités exécutifs. En effet, le quatrième rapport annuel du 30% Club France Investor Group indique que les comités exécutifs des entreprises du SBF120 s'approchent en moyenne d'une représentation féminine de 30 %. Cette légère amélioration par rapport à l'année précédente démontre que, si les progrès ne peuvent être que progressifs, il est essentiel de rester vigilant sur l'efficacité des stratégies de diversité et d'équité entre les hommes et les femmes. Si la quasi-totalité des entreprises ont mis en place des objectifs et des plans d'action, ils manquent le plus souvent d'harmonisation en termes de périmètre et de granularité. Aussi, il est essentiel de remédier à ces disparités, en particulier pour atteindre le deuxième objectif ambitieux de la loi Rixain (40 % d'ici mars 2029).



Accompagner les progrès ESG des petites et moyennes entreprises

La gouvernance constitue une des quatre thématiques privilégiées par la politique d'engagement de Crédit Mutuel Asset Management. Convaincues que la gouvernance et la transparence sont les fondements d'une gestion saine des entreprises, l'équipe de Recherche veille à ce que les entreprises investies disposent d'une gouvernance appropriée permettant la définition et le déploiement d'une stratégie pertinente et disposant des contrôles adéquats.

Crédit Mutuel Asset Management est spécialement attentive à la composition des Conseils d'administration et de surveillance et des Comités spécialisés qui en sont issus (compétences, indépendance, durée de présence au Conseil, assiduité, absence de conflit d'intérêt, diversité et âge). Elle attend également des émetteurs une totale transparence sur leur perception des enjeux ESG et sur la manière dont ils abordent et traitent ces sujets.

Dans ce domaine, l'engagement collaboratif mené en 2024 par **Crédit Mutuel Asset Management s'illustre notamment par son rôle moteur joué au sein du Club SMID du FIR pour influencer les entreprises dans leurs bonnes pratiques de gouvernance ESG.**

L'entité de gestion du groupe La Française a mené les actions du groupe de travail Gouvernance de ce Club vis-à-vis de deux entreprises françaises : le Groupe Seb et Ipsos.

Ces échanges – qui se poursuivent en 2025 – ont principalement porté sur les axes d'amélioration suivants.

– Pour le Groupe Seb :

- La composition du Conseil d'administration
- Le poids de la famille actionnaire dans les décisions opérationnelles
- La transparence des politiques de rémunération
- Le rôle du Président du Conseil

– Pour Ipsos :

- La concentration des pouvoirs
- La succession du Président actuel
- La rémunération des dirigeants

En parallèle, Crédit Mutuel Asset Management et six autres membres du Club SMID ont piloté, avec l'aide du FIR, l'organisation d'un événement réunissant une vingtaine de petites et moyennes capitalisations pour échanger sur les défis auxquels elles sont confrontées dans le cadre de la mise en place de la directive CSRD. Pendant une demi-journée, leurs représentants ont participé à différentes tables rondes et débattu sur les enjeux de la mise en œuvre de la directive européenne.

Par ailleurs, Crédit Mutuel Asset Management a dialogué avec Middle Next, une association représentant environ 1 000 petites et moyennes entreprises, privées et cotées en Bourse. Ces discussions portaient sur leurs difficultés de mise en œuvre des réglementations CSRD pour les petites entreprises, y compris les implications temporelles et financières. Une réflexion commune a été conduite pour imaginer des solutions répondant à leurs préoccupations. L'entité de gestion du Groupe La Française a également présenté ses attentes, en tant qu'investisseur responsable, en matière de bonnes pratiques de gouvernance.

DIALOGUER AVEC LES PME AU SEIN DU CLUB SMID DU FIR

Crédit Mutuel Asset Management est membre du Club SMID depuis sa création en février 2024. Ce club de dialogue et d'engagement du FIR vise à permettre aux entreprises de petites et moyennes capitalisations d'accélérer la structuration et la formalisation de leurs démarches ESG. Ses différents groupes de travail (gouvernance, CSRD, capital humain) ont pour objectif de mettre en commun les bonnes pratiques et de collaborer entre investisseurs pour accompagner ces entreprises dans leurs progrès ESG.



“ Nous mettons l’ESG au service de la performance et des transitions. Nous défendons ainsi un cadre réglementaire favorisant un partage de données essentielles à la détection des risques et opportunités d’actifs cotés et non cotés, soutenant une économie durable. ”



Pascale Cheynet

Directrice Stratégie et Durabilité,
Groupe La Française

Des politiques sectorielles renforcées et alignées

En 2024, dans le cadre du rapprochement des entités de gestion, la convergence des approches et méthodes de gestion mise en œuvre a notamment abouti à un alignement des politiques sectorielles.

Pour identifier et valoriser les acteurs économiques servant le bien commun des secteurs de la défense et sécurité, du tabac, du charbon et des hydrocarbures, ces politiques combinent d’une part des critères d’exclusion et des seuils de tolérance, pour chaque secteur ou activité concerné, d’entreprises ne répondant pas aux exigences minimales requises par le groupe, et

d’autre part un dialogue engagé avec les émetteurs, déployé au travers des politiques de vote et d’engagement actionnarial actives.

Une analyse fine et rigoureuse des controverses vient compléter ce dispositif.

L’ensemble de ces politiques sont désormais appliquées par les équipes d’investissement en actifs cotés de toutes les entités La Française. Ainsi, le groupe réaffirme son rôle d’investisseur durable, œuvrant pour une économie respectueuse de l’environnement et socialement plus responsable.





Des savoir-faire partagés au service d'une structure inédite

Dans le cadre du lancement de son Plan Stratégique 2024-2027 – ENSEMBLE PERFORMANT SOLIDAIRE, Crédit Mutuel Alliance Fédérale, première banque à avoir adopté le statut d'entreprise à mission, a renforcé ses engagements pour réduire l'empreinte carbone de son bilan et de ses activités, dans le respect de l'Accord de Paris, en créant l'Institut Mutualiste pour l'Environnement et la Solidarité. Opérationnelle depuis début 2024, cette nouvelle direction en charge des questions Environnementales,

Sociales et de Gouvernance (ESG) met l'expertise au service de la transformation écologique de tous les métiers et de tous les clients du groupe mutualiste. Dans ce cadre, Crédit Mutuel Alliance Fédérale se fixe plusieurs objectifs de réduction d'émissions :

- Réduire l'empreinte carbone des financements (périmètre bancaire) de 20 % d'ici 2027 et de 30 % d'ici 2030 (vs. 2023)
- Réduire l'empreinte carbone des investissements en actions et obligations détenues en direct (périmètre assurance) de 60 % d'ici fin 2030 (vs. fin 2018)

Tout au long de l'année 2024, les sociétés de gestion de Groupe La Française ont contribué à

certains projets menés par ce centre d'expertise. Elles ont notamment pu apporter leur éclairage au cours d'échanges destinés à l'approfondissement des engagements sectoriels de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Ce partage de savoir-faire, allié à la prise en compte des contraintes métiers auxquelles Groupe La Française est tenu, ont abouti à la mise en place d'approches sectorielles ESG soit partagées, illustrées en particulier par la politique sectorielle déforestation détaillée plus bas, soit adaptées dans le cas des politiques sectorielles spécifiques aux activités de La Française, comme celle des hydrocarbures dont le principe est décrit ci-après.

POLITIQUE SECTORIELLE HYDROCARBURES

*Les sociétés de gestion La Française s'inscrivent pleinement dans les ambitions de Crédit Mutuel Alliance Fédérale de stopper tout financement de nouveau projet d'exploration, de production, d'infrastructure ou de transformation dans le pétrole et le gaz. Elles déclinent cet engagement dans une **politique sectorielle adaptée au métier de la gestion d'actifs.***

Soucieuses de contribuer à la lutte contre le changement climatique, elles souhaitent en effet pouvoir investir dans des titres d'acteurs qui permettront d'accélérer la transition vers une économie à faibles émissions carbone et à haut rendement énergétique. L'enjeu est de permettre à des émetteurs qui ont un impact négatif sur l'environnement et le climat de réussir leur transition énergétique tout en offrant aux investisseurs désireux de les accompagner des opportunités de croissance attractives.

Pour y parvenir, deux approches peuvent donc être mises en œuvre, en fonction du profil du fonds : une approche stricte, limitant considérablement l'exposition au secteur des hydrocarbures, et une approche alternative qui consiste, pour certains portefeuilles, à pouvoir porter le seuil autorisé à 30 % sur la production totale d'hydrocarbures non-conventionnels si les émetteurs présentent un plan de transition répondant aux critères établis par La Française.

POLITIQUE SECTORIELLE DÉFORESTATION

L'Institut Mutualiste pour l'Environnement et la Solidarité établit une liste de vigilance recensant des entreprises pour lesquelles une controverse significative en lien avec les problématiques de déforestation a été identifiée. Pour les activités d'investissement et de gestion pour compte de tiers des sociétés de gestion La Française, les experts de l'Institut définissent une liste d'exclusion recensant, parmi les entreprises présentes dans la liste de vigilance, celles présentant les controverses les plus importantes, et avec lesquelles les opérations sont interdites.



Développer de nouveaux projets : quelques réalisations

L'année 2024 a été marquée par de nouvelles avancées, illustrant la volonté du groupe d'approfondir ses méthodes et ses outils. Cette dynamique s'est accompagnée d'une forte orientation vers l'innovation, avec l'utilisation de l'intelligence artificielle et de technologies de pointe appliquées notamment aux investissements, conçues pour les équipes de gestion et les analystes.

Perfectionner nos outils et démarches

A titre d'exemple, les développements menés par CIC Private Debt et Crédit Mutuel Asset Management, présentés ci-après, reflètent la diversité de l'engagement du groupe pour renforcer ses méthodes ainsi que ses exigences en matière d'ESG et de transparence vis-à-vis de ses clients.

CIC Private Debt : une démarche ESG de progrès continu

Consciente de sa responsabilité face aux enjeux de durabilité, en 2024, CIC Private Debt a continué à développer et approfondir son approche de prise en compte de l'environnement, du social et de la gouvernance à chaque étape du financement tout en maintenant son engagement dans la valorisation d'une finance responsable.

La politique ESG déployée s'appliquant à l'ensemble de ses fonds, la quasi-totalité de ceux lancés après la mise en œuvre de la directive SFDR sont par conséquent articles 8 ou 9. Aussi, pour maintenir une communication efficace et éclairée auprès de ses clients, anticiper leurs besoins et renforcer la relation de confiance, CIC Private Debt a continué à élargir le périmètre de mise en place des reportings ESG sur ses fonds en cours de déploiement.

UN FINANCEMENT EN FAVEUR DE LA SOBRIÉTÉ ET LA TRANSITION ÉNERGÉTIQUE

Le projet SPVOLT de Voltalis financé par CIC Private Debt :

- Voltalis est leader en France de l'effacement diffus : réduction temporaire et répartie de la consommation électrique de certains appareils chez les particuliers et entreprises, afin de soulager le réseau électrique en période de forte demande.
- Financement du projet SPVOLT : thermostats connectés permettant de générer 1,4 GW de capacité d'effacement diffus chez les particuliers dans le cadre d'un contrat de services à 10 ans avec RTE et de

fournir des informations en temps réel aux utilisateurs pour mieux piloter leur consommation d'énergie.

- Le projet permet une réduction jusqu'à 70 % des émissions de CO₂ du logement et contribue à l'intégration des énergies renouvelables dans le mix énergétique.
- Gagnant de l'Energy Transition Award pour le projet Indra (IJGlobal ESG Awards 2024).





Ainsi, à fin 2024, 89 % des fonds en cours de déploiement sont couverts par une campagne de reportings ESG adaptée à chacune des stratégies.

Preuve de son niveau d'exigence ESG dans son activité de prêteur, **CIC Private Debt promeut la mise en place de financements indexés à des critères ESG** pour inciter les émetteurs à mettre en œuvre des plans d'actions RSE solides et structurés. Ces mécanismes reposent sur un engagement contractuel à atteindre des objectifs de durabilité assortis d'une indexation du coût de la dette en fonction de l'atteinte ou non de ces objectifs. Définis à travers une collaboration entre les sociétés et les différents prêteurs, ils constituent avant tout un instrument de dialogue avec les sociétés tout en les incitant financièrement à agir de façon plus vertueuse.

CIC Private Debt développe notamment ce type de financement sur sa stratégie Dette Senior Mid Cap. A septembre 2024, 66 % des encours du fonds en cours de déploiement présentaient des critères ESG de financements, la plupart incluant un indicateur visant la réduction des émissions de gaz à effet de serre.

Enfin, dans le cadre de sa réflexion sur l'approche climat, CIC Private Debt a mené en 2024 un projet pilote dans l'objectif d'évaluer l'empreinte carbone de l'un de ses fonds. La taille et le niveau de maturité ESG des ETI et PME financées étant variables, le projet avait pour but de gérer l'hétérogénéité des données carbone d'un portefeuille. Une estimation des émissions de gaz à effet de serre du fonds a ainsi été réalisée, en s'appuyant sur la combinaison d'une méthodologie estimative et des données déjà disponibles.

Acteur de référence du financement à destination des PME et ETI européennes, CIC Private Debt gère aujourd'hui 3,5 milliards d'euros pour le compte d'investisseurs institutionnels et privés. CIC Private Debt opère dans le secteur de la dette privée avec quatre pôles de financement : les pôles Mezzanine & Unitranche, Senior Mid Cap, Senior Large Cap et Infrastructure.

Reportings ESG : aller plus loin que la réglementation

Maillons essentiels de la chaîne de valeur, les reportings financiers comme ESG contribuent au maintien de la confiance de nos clients.

L'information ESG sur les stratégies et les expertises publiée par La Française apparaît notamment dans des fiches de fonds mensuelles, des reportings ESG dédiés, l'EET (European ESG Template : fichier normalisé selon des standards de Place facilitant

l'échange des données ESG avec les distributeurs) et enfin, dans le respect de l'article 29 de la Loi Energie-Climat, les rapports annuels des fonds dont l'actif dépasse 500 millions d'euros.

Pour rester à la pointe des exigences réglementaires et des pratiques de marché, l'équipe en charge de leur réalisation est composée de 6 personnes expertes, régulièrement formées pour parfaire leurs connaissances en matière d'ESG, de labels (ISR, Greenfin...) et de réglementations (SFDR notamment). Elles participent également activement aux réunions de Place comme le Club Ampère qui organise des ateliers dédiés à l'ESG.

“ Nos reportings sont le fruit d'une intelligence collective déployée en continu, à laquelle de nombreuses fonctions du groupe contribuent. ”



Nicolas loos

Responsable d'équipe Reporting,
Crédit Mutuel Asset Management



Reflet de toutes les problématiques de chaque métier du groupe, les reportings intégrant des données ESG sont le résultat d'un travail collaboratif permanent :

- avec les services risques et conformité, pour s'assurer du respect des évolutions juridiques et réglementaires les plus récentes ;
- avec les gérants afin de traduire la réalité des stratégies de gestion ;
- avec l'équipe d'analystes ESG pour se tenir informé des analyses et méthodologies utilisées
- ou encore avec les commerciaux pour rester au plus près des besoins des clients.

Ainsi, l'approche intégrée des données financières et extra-financières adoptée par le groupe La Française est renforcée par la volonté de concevoir les fiches

mensuelles et les reportings dédiés comme des documents éclairants, car didactiques et pédagogiques, intelligibles pour tout type d'investisseurs.

Parce que les reportings font avant tout partie des services apportés aux clients, bien au-delà de la volonté de respect des obligations réglementaires, l'équipe a à cœur de rester à l'affût des dernières évolutions en matière de reporting. Aussi, elle s'appuie sur l'analyse régulière de la veille concurrentielle qu'elle a mise en place pour questionner le niveau d'exhaustivité et de précision des méthodologies et indicateurs adoptés.

En 2025, ces réflexions conduiront au lancement d'un projet d'évolution des fiches mensuelles dans l'objectif de gagner encore en clarté et en transparence.

L'innovation au cœur de nos métiers

Pour les équipes La Française, l'innovation prend tout son sens lorsqu'elle renforce la capacité à créer de la valeur durable. En 2024, elle a irrigué tous les métiers et toutes les entités du groupe et s'est traduite par des projets concrets, illustrés par quelques initiatives emblématiques détaillées ci-après, mobilisant technologies et expertises pour accélérer les performances extra-financières des investissements.

L'Intelligence Artificielle au service de la gestion d'actifs

Depuis près de dix ans, La Française développe des modèles d'intelligence artificielle (IA) spécifiquement conçus pour les équipes de gestion et les analystes. En 2024, la combinaison des cartes graphiques avec les grands modèles de langage (LLM) a considérablement accéléré l'identification des applications potentielles, permettant à l'équipe d'ingénierie financière du groupe de proposer de nouveaux domaines d'application en matière de gestion d'actifs. Intégrer ces technologies dans les processus internes a ainsi permis de multiplier les capacités d'analyse en élargissant considérablement le scoring des émetteurs (plus de 10 000).

Les gérants s'appuient désormais sur ce système pour sélectionner, à partir d'éléments financiers, des entreprises à fort potentiel d'appréciation ou au contraire à risque élevé.

Le suivi des marchés a également été perfectionné grâce au croisement, à l'analyse et à la

“L'IA est un formidable accélérateur d'efficacité et d'innovation : nous multiplions nos capacités d'analyse, perfectionnons notre suivi des valeurs et des marchés et développons de nouvelles techniques appliquées à nos métiers.”



Guillaume Diette

Responsable d'activité Ingénierie financière,
Crédit Mutuel Asset Management



synthèse de milliers d'informations, telles que des mailings et des rapports de brokers. Et un Market Summary Morning, synthétisant l'actualité financière par grands thèmes et les principales évolutions des marchés financiers, est diffusé tous les matins à l'ensemble des collaborateurs du groupe.

Par ailleurs, des systèmes d'alertes ont été développés pour surveiller les actualités des émetteurs détenus dans l'ensemble des fonds, notamment pour **détecter de potentielles controverses en matière de critères ESG et ODD.**

Les modèles LLM (Large Language Model) Open Source sélectionnés que nous utilisons, tels que LLaMa et Phi, permettent une utilisation cloisonnée sur les serveurs et des développements sur-mesure adaptés aux besoins spécifiques des équipes, qui peuvent être améliorés en toute autonomie sans dépendre d'un fournisseur externe, tout en assurant une confidentialité des données traitées.

La communauté d'analystes et de gérants accède facilement à ces outils IA via des Web App.

En parallèle, grâce aux partenariats menés avec des étudiants

d'écoles d'ingénieurs depuis 3 ans, La Française amorce régulièrement de nouveaux projets dont elle détient la propriété intellectuelle. **Sa collaboration avec l'ESILV, Ecole Supérieure d'Ingénieurs Léonard de Vinci, a déjà donné lieu au développement de nouvelles techniques de modélisation quantitatives appliquées à l'analyse financière, à l'évaluation du risque pays et à la recherche extra-financière.** En 2024, des projets de Machine Learning autour de la « Prédiction sur les marchés émergents » et de la « Prédiction des Taux de défauts des émetteurs Corporates » ont été initiés.

L'effacement énergétique : une approche novatrice

L'approche d'investissement durable de La Française REM inclut la réflexion globale d'anticipation des besoins liés à la transition vers des ressources décarbonées comme l'électricité, contribuant ainsi à fiabiliser l'équilibre et la durabilité des réseaux électriques.

Pour relever ce défi stratégique et collectif, **la société de gestion expérimente l'effacement, une méthode innovante visant à décaler le fonctionnement des systèmes énergétiques en dehors des pics de consom-**

“ Pour notre immeuble de bureaux Le Crisco, nous avons réussi à moduler jusqu'à 33 % de la consommation d'électricité lors des périodes signalées rouge par Ecowatt, ce qui prouve qu'il existe un gisement dans la régulation et la gestion des équipements énergétiques des immeubles. ”



Antoine Vincke

Directeur de l'ISR Immobilier,
La Française Real Estate Managers



mation tout en préservant le confort des utilisateurs. Cette technique repose sur le report des consommations énergétiques non essentielles pour le chauffage ou la climatisation par exemple pendant les périodes de forte demande ou en réponse aux fluctuations des prix. La consommation reportée sera ainsi redirigée vers des périodes où l'électricité est produite à partir d'un mix énergétique décarboné.

L'effacement énergétique présente trois avantages majeurs : équilibrer l'offre et la demande d'électricité, réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES), et réaliser des économies ou bénéficier de tarifs avantageux à long terme. **La valorisation sur le marché de l'énergie**

de ces effacements permet de financer des prestations d'energy management sur les immeubles, constituant ainsi un cercle vertueux, tant financièrement qu'en termes de performance environnementale.

En 2025, La Française REM déploiera le recours à des agrégateurs pour valoriser le potentiel d'effacement de chaque bâtiment et leur confier la gestion des périodes différenciées.

LE CRISCO, DISTINGUÉ À QUATRE REPRISES AU CONCOURS CUBE FLEX

Le Concours Cube Flex vise à accélérer la flexibilisation électrique des bâtiments tertiaires, levier important pour gérer l'équilibre du système électrique.

Immeuble de bureaux multi-locataires de La Française Real Estate Managers, le CRISCO a été récompensé pour la 2^e année consécutive à ce championnat de France des économies d'énergie, remportant en 2024 une mention spéciale pour avoir eu recours à un agrégateur d'effacement.



Impacter positivement au-delà de nos métiers

Acteur des grands enjeux sociétaux, le groupe La Française déploie sa responsabilité vis-à-vis de l'ensemble de la société, auprès de laquelle elle agit de façon solidaire dans ses métiers comme à tous les niveaux de son organisation. En cohérence avec ses exigences vis-à-vis des émetteurs sélectionnés dans le cadre de son activité d'investisseur durable, le groupe s'applique le principe d'exemplarité et s'attache à ce que chaque collaborateur s'inscrive activement dans cette démarche.

FEUILLE DE ROUTE 2025-2026

THÈME	OBJECTIF	INDICATEUR
 IMPACTS DIRECTS ET ÉNERGÉTIQUES	Suivre annuellement notre empreinte carbone interne scopes 1, 2, et 3 (déplacements professionnels).	BEGES (TeqCO ₂) : consommations (MWh, M3), achats, énergie renouvelable/verte, déplacements
	Harmoniser la politique achats avec celle de Crédit Mutuel Alliance Fédérale Inciter les fournisseurs et sous-traitants à la prise en compte des enjeux de durabilité	Déployer la politique à l'ensemble du groupe
	Sensibilisation des collaborateurs à travers des ateliers type Fresque	Nombre de collaborateurs participants / Nombre d'ateliers réalisés
	Encourager les collaborateurs aux comportements éco-responsables	Publication d'un guide utilisateurs Kg collectés, Taux de recyclage, Consommation par ETP
ENGAGEMENT COLLABORATEURS	Favoriser l'engagement solidaire et citoyen des collaborateurs	Elaboration d'une offre d'engagement % de collaborateurs engagés
PHILANTHROPIE	Structurer l'approche mécénat en lien avec la Fondation Crédit Mutuel Alliance Fédérale, en local avec les sociétés de gestion du groupe, de manière cohérente avec les dispositifs financiers de partage	Q/P allouée au dividende sociétal Nb de structures soutenues via le mécénat Nb de dispositifs de partage Politique mécénat (révision)
FINANCE SOLIDAIRE	Investir autrement pour transformer la société	Montant des investissements réalisés dans l'ESS Montant du FPS CM-AM Engagement Solidaire Montants engagés par le fonds Révolution Environnementale et Solidaire

+ 12 M€

investis dont 10 nouvelles
structures sélectionnées

Près de

15

organisations soutenues
à travers le mécénat

2,5 %

du résultat de La Française
alloué au dividende sociétal
Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Près de

30 %

de collaborateurs
français engagés

224

fresqué.es (participant.es) /
18 ateliers réalisés

Bilan carbone :

**7 896
tCO₂éq.**

(1^{ère} estimation sur le nouveau
périmètre)

Emissions de CO₂

- 54 %

en 5 ans liés à la baisse de la
consommation énergétique du
siège social

326 M€

d'investissements à impact
au sein du fonds Révolution
Environnementale et Solidaire

Energie :

- 7 %

en 5 ans
(taux moyen de variation
annuelle)
1 358 MWh (électricité
et chauffage) en 2024
contre 2 502 MWh en 2023

Investir autrement pour transformer la société

Quatrième acteur français de la finance solidaire en termes d'encours gérés, Crédit Mutuel Asset Management s'engage depuis plusieurs décennies dans l'investissement solidaire, visant à valoriser les territoires et les initiatives locales en finançant des activités à forte utilité sociale et environnementale au travers du fonds professionnel solidaire (FPS) CM-AM Engagement Solidaire.

Pour investir dans l'économie sociale et solidaire (ESS), Crédit Mutuel Asset Management privilégie **trois thèmes principaux** :

- **La réparation** qui porte sur les thématiques de l'insertion : favoriser l'inclusion des publics fragilisés dans notre société en facilitant leur accès à la santé, l'habitat, la formation, au travail, à l'éducation...

Parmi les nouveaux projets soutenus en 2024, Crédit Mutuel Asset Management a participé à la levée de fonds d'Ecodair, acteur de l'ESS engagé dans l'insertion professionnelle des personnes en situation de handicap physique et psychique (70 % du personnel) dont l'activité consiste à reconditionner du matériel informatique.

Cet investissement vise un double objectif :

- soutenir un modèle alliant objectif social, démarche industrielle et équilibre économique.
- contribuer à la réduction de l'empreinte environnementale du numérique grâce au réemploi de matériel informatique.

- **La transformation environnementale et sociale** qui porte les thématiques liées à la transition juste : soutenir les initiatives pour transformer l'économie en vue de la rendre plus durable et adaptée aux enjeux du changement climatique (économie circulaire, développement économique des territoires, création de liens sociaux...).

Ainsi, Énergie Partagée Investissement, nouvel investissement sélectionné en 2024, permet la réalisation de projets de production d'énergie renouvelable, dans une démarche de mobilisation citoyenne. Au travers de la Charte du mouvement et du Label Énergie Partagée, soutenu par l'Ademe et seul label qualité dans le secteur des énergies renouvelables, les projets portés font l'objet d'une étude associant pleinement les habitants et l'ensemble des parties prenantes.

- **La démultiplication de l'impact social** : essaimer l'impact social en soutenant des fonds complémentaires. Ce dernier thème permet d'élargir la thèse d'investissement à des fonds intervenant à des stades de développement moins matures.

A titre d'illustration, en 2024, Phitrust Partenaires Inclusion a intégré l'univers d'investissement. Ce fonds géré par Phitrust en partenariat avec le Fonds Européen d'Investissement (FEI) vise à financer des entreprises à impact social fort en France et en Europe pour que leurs modèles économiques deviennent durables, duplicables et déployables à plus grande échelle.

12,1

millions d'euros

d'investissements ont été réalisés en 2024 dont 7 millions d'euros de nouveaux investissements (pour 10 nouvelles structures sélectionnées), avec un Fonds Professionnel Spécialisé (FPS) qui atteint 74 millions d'actif net. Au total, 30 structures ont bénéficié d'investissements à fin 2024.

TÉMOIGNAGE

Philippe Poiré,

Responsable de la Finance solidaire chez
Crédit Mutuel Asset Management.



Selon vous, quels sont les deux ou trois résultats les plus satisfaisants en matière d'engagement sociétal obtenus en 2024, et pourquoi ?

Je commencerai par le développement de notre portefeuille d'investissement solidaire, en particulier sur la thématique de l'insertion par l'activité économique (La Varappe, Groupe ID'ESS, Ecodair...), portefeuille qui atteint à fin 2024 une trentaine d'émetteurs investis par notre fonds CM-AM Engagement Solidaire depuis sa création fin 2021.

En parallèle, nous avons travaillé à l'élargissement de l'offre de fonds solidaires afin de satisfaire une clientèle plus large. D'ici le début de 2nd trimestre 2025, notre gamme sera composée de 2 nouveaux fonds ouverts, dits 85/15, dont la part d'investissement solidaire est comprise entre 5 et 15 % de l'actif.

Pour rappel, notre FPS CM-AM Engagement Solidaire, agréé ESUS et labellisé Finansol, d'un encours de 74 millions d'euros à fin 2024, est un outil de mutualisation de la gestion de nos poches solidaires. Sa thèse d'investissement repose sur trois piliers : la réparation, la transformation et la démultiplication de l'impact social.

“ *Parce que notre approche est collective, nous avons initié un groupe de travail sur les pratiques de mesure d'impact se traduisant par la publication d'un guide de bonnes pratiques.* ”

Autre action menée en 2024 : mieux faire connaître les mécanismes de la finance solidaire et les produits liés que sont les fonds 85/15 et les parts de partage. Parce qu'ils revêtent une certaine technicité, il est indispensable de revenir régulièrement sur leur fonctionnement et leur utilité in fine.

Pour y parvenir, nous avons multiplié les rencontres avec nos principaux réseaux distributeurs (Crédit Mutuel et CIC). Et nous avons activement participé à des initiatives de Place, notamment en nous engageant davantage au sein de l'association Fair-Finansol qui promeut la finance solidaire. En tant que trésorier, membre du Conseil d'administration, j'interagis avec les autres adhérents et oriente les réflexions et les actions. Ainsi, parce que notre approche est collective, nous avons initié un groupe de travail sur les pratiques de mesure d'impact se traduisant par la publication d'un guide de bonnes pratiques.

Je terminerai en évoquant l'intensification des relations avec la Fondation Crédit Mutuel Alliance Fédérale. En tant que membre de la commission Environnement, je participe à la sélection des dossiers mais également à la mise en relation de structures avec la Fondation. Enfin, nous essayons de trouver de la complémentarité entre les interventions en finance solidaire et le mécénat de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. L'association Toit à Moi en est une illustration. Celle-ci intervient dans le domaine du mal logement et cible des bénéficiaires en grande précarité. En créant une foncière solidaire, associée à une levée de fonds, nous avons pu y investir en capital fin 2024 afin de participer à l'essaimage du modèle à l'échelle nationale. Nous avons là une parfaite complémentarité entre l'intervention en mécénat et la finance solidaire, alignés au service des plus démunis.

Encourager
les solidarités
par le mécénat

Investisseur durable et philanthrope, fidèle à ses valeurs et à celles de son actionnaire de référence, le groupe **La Française encourage les solidarités sur les territoires au travers d'une politique de mécénat diversifiée, œuvrant à trois niveaux** : aux côtés de la Fondation Crédit Mutuel Alliance Fédérale, à l'échelle du groupe La Française et de ses entités, et spécifiquement dans les dispositifs de partage liés aux fonds.

Contribuer au dividende
sociétal

Première banque à avoir adopté la qualité d'entreprise à mission, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a créé en 2023 le dividende sociétal, démontrant ainsi sa volonté d'aller au-delà de la seule performance économique et financière, en mobilisant chaque année 15 % de son résultat net au profit de la transformation écologique et de la solidarité sociale et territoriale.

Le mécénat en constitue l'un des trois piliers. 15 % du dividende sociétal lui sont consacrés annuellement, pour plus de solidarité dans tous les territoires.

En 2024, La Française s'est associée à ces grandes causes en allouant 2,5 % de son résultat au dividende sociétal. Ainsi, La Française et la Fondation Crédit Mutuel Alliance Fédérale ont choisi de soutenir communément le projet de Dispositif d'Education Musicale et Orchestrale à vocation Sociale (DEMOS) de la Philharmonie de Paris, permettant de financer des instruments de musique d'orchestre, des stages d'approfondissement lors de vacances (105 enfants concernés), Tutti et ateliers hebdomadaires pédagogiques.

Donner en faveur de grands
enjeux sociétaux

Pour soutenir des actions philanthropiques visant à faire progresser les évolutions sociétales, la politique de mécénat La Française s'articule autour de trois thématiques principales, certaines étant également soutenues par CIC Private Debt :

- **La santé** : favoriser la recherche scientifique et médicale, améliorer les structures d'accueil et équiper les services hospitaliers
- **Le logement/La ville inclusive** : accompagner des parcours de vie professionnelle, agir en faveur d'une ville durable et inclusive
- **L'éducation** : favoriser une éducation alternative au sein des zones d'éducation prioritaires, prévenir le creusement d'inégalités

En complément du soutien financier apporté à ces causes, certains collaborateurs du groupe s'impliquent dans leurs actions. A titre d'exemple, en 2024, et ce comme chaque année, un collaborateur de La Française s'est engagé à contribuer au 13^{ème} Cycle de séminaires de l'Institut Palladio et à la publication d'un ouvrage de synthèse, « Prendre soin de la ville ».



Logos cliquables pour en savoir plus.

En parallèle, CIC Private Debt soutient par ses dons d'autres causes sociétales majeures, comme l'environnement, l'inclusion ou encore l'innovation :



- **L'environnement** : lutter contre le gaspillage alimentaire, sensibiliser à la préservation des écosystèmes marins
- **L'inclusion** : accompagner des personnes handicapées, accélérer la réussite d'entrepreneurs en situation de handicap
- **L'innovation** : développer des projets collectifs et citoyens répondant aux défis de notre territoire

Allier performance financière et solidarité

En complément de son activité d'investissement durable, le mécénat du groupe La Française s'exerce également par le biais des fonds et parts de partage gérés respectivement par Crédit Mutuel Asset Management et La Française Real Estate Managers.

Ainsi, pour conjuguer performance et solidarité, la thématique de la santé est soutenue au travers de la SCPI à fonds de partage LF Avenir Santé, gérée par La Française Real Estate Ma-

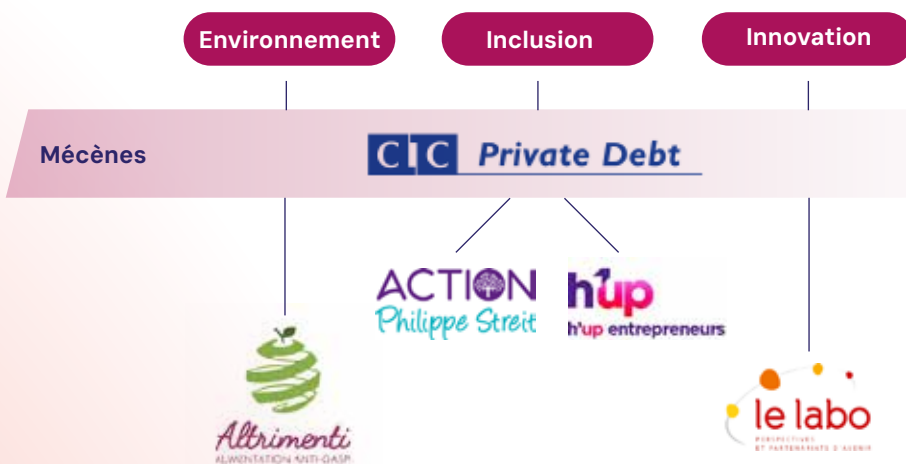
nagers. En 2024, une partie de ses commissions de souscription a été reversée à la **Fondation des Hôpitaux** et a contribué, via l'opération **Pièces Jaunes** portée par cette fondation, à améliorer les conditions d'accueil et de prise en charge du service de réanimation néonatale du CHU de Reims (450 enfants bénéficiaires) visant à favoriser le développement des bébés prématurés.



En complément du dispositif dit « de partage », un pourcentage du montant de la collecte annuelle de la SCPI LF Avenir Santé est reversé à l'**Institut du Cerveau**.



Crédit Mutuel Asset Management accompagne des structures de l'économie sociale et solidaire (ESS) à travers ses fonds solidaires et parts de partage. Ainsi, l'association **France Active** – qui œuvre, avec son écosystème, pour une transition juste au travers de ses modalités de financement et d'accompagnement des projets – bénéficie de dons depuis près de 30 ans. Versés annuellement, ils correspondent à 50 % des revenus distribuables du fonds, abondés par Crédit Mutuel Asset Management par le versement de la moitié des frais de gestion.



 Logos cliquables pour en savoir plus.

Placer les collaborateurs au cœur de l'engagement citoyen du groupe

Groupe La Française déploie sa démarche RSE à tous les niveaux de son organisation et incite ses collaborateurs à s'investir dans des causes citoyennes et solidaires.

Optimistes Actifs, aux côtés de la Fondation Crédit Mutuel Alliance Fédérale

En cohérence avec les valeurs et les initiatives de son actionnaire de référence, le groupe propose à ceux qui le souhaitent de contribuer aux opérations de mobilisations collectives menées par la communauté des Optimistes Actifs. Ces élus mutualistes et ces salariés du groupe Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'impliquent aux côtés de la Fondation Crédit Mutuel Alliance Fédérale pour agir concrètement dans différents domaines.

Collecte de déchets - **World CleanUp Day** :

En septembre 2024, une trentaine de collaborateurs La Française et leurs familles ont collecté plus de 45 kilos de déchets et ramassé plus de 4 000 mégots sur la voie publique à l'occasion du World Clean Up Day. À l'issue de cette journée, la Fondation Crédit Mutuel Alliance Fédérale



Bravo et merci aux Optimistes Actifs
La Française.

a procédé au versement d'un don, fonction du nombre de participants total, à une association sélectionnée par les élus et salariés composant sa commission Environnement.

• Aide aux familles en difficulté – **Les Pères Noël Verts** du Secours Populaire :

Pour la première fois en 2024, les collaborateurs La Française se sont associés à la collecte au profit du Secours Populaire soutenue par la Fondation Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Au total, plus de 65 jouets neufs – ont pu être offerts à des familles en difficulté



Grâce à vos dons, la solidarité avance



Nicolas Riffard, La Française
Real Estate Managers,
vainqueur de la finale, aux côtés
de Daniel Baal, Président de Crédit
Mutuel Alliance Fédérale.



• Lutte contre la précarité et l'exclusion – **Challenge Athlé Connecté** au profit de l'Association Entourage :

Créé en 2022, le Challenge Athlétisme Crédit Mutuel Alliance Fédérale propose de participer à un défi sportif et solidaire : parcourir 3 000 mètres en 16 jours, au format connecté (marche ou course). Les collaborateurs sportifs de La Française se sont joints pour la première fois en 2024 aux 71 entités de CMAF participantes. L'un d'eux s'est classé 2^{ème} du challenge connecté, gagnant ainsi sa place en finale, où il a terminé 1^{er}. Au total, 393 331 kilomètres ont été parcourus, dépassant largement l'objectif initial de 300 000 kilomètres et permettant le versement à l'association Entourage de 300 000 euros par la Fondation Crédit Mutuel Alliance Fédérale.



Acteurs solidaires de causes soutenues par le groupe La Française

En complément des initiatives menées par la Fondation Crédit Mutuel Alliance Fédérale, La Française encourage les collaborateurs volontaires à contribuer bénévolement à différentes causes solidaires :



Sensibilisation au dépistage du cancer du sein – Octobre Rose :

Tout au long du mois d'octobre 2024, les collaborateurs La Française se sont mobilisés au profit d'Octobre Rose. Durant cette période, la campagne annuelle mondiale destinée à sensibiliser les femmes au dépistage du cancer du sein et à collecter des fonds pour la recherche a été régulièrement relayée sur le réseau social interne du groupe.

- 65 collaborateurs ont participé à la course solidaire Odyssea, permettant au groupe La Française de s'inscrire 134^{ème} sur un total de 534 équipes.

- Pour permettre à chacun de s'informer sur le cancer du sein, son dépistage et les dernières avancées de la recherche, les collaborateurs La Française ont pu assister à une conférence organisée par les Assurances de Crédit Mutuel et animée par le Professeur Carole Mathelin, fondatrice et chef du service de Chirurgie à l'Institut de Cancérologie Strasbourg Europe (ICANS).

- Lundi 14 octobre, en soutien à cette cause et aux collaborateurs qui en souffrent, de nombreux collaborateurs parisiens se sont parés de rose.



Logement et insertion – Les Foulées de l'Immobilier :

En juin 2024, 86 coureurs de La Française Real Estate Managers ont relevé, ensemble, le challenge connecté des Foulées de l'immobilier, organisé chaque année par le master management de l'immobilier de l'université Paris-Dauphine, au profit de la Fondation pour le Logement des Défavorisés. Entre le 3 et le 14 juin, ils ont cumulé un total de 5 863 kilomètres en marchant ou en courant. Grâce à cette performance collective, La Française Real Estate Managers s'est classée première de cette course solidaire.



Félicitations aux collaborateurs de La Française Real Estate Managers pour leur victoire. Mention spéciale à Fabien DO arrivé 1^{er} !

Photo du haut :
L'équipe parisienne de Crédit Mutuel Gestion aux couleurs d'Octobre Rose.

Ci-contre :
De gauche à droite, Amandine François, Eliana De Abreu et sa fille, Raphaëlle Oliel

Agir pour limiter l'impact environnemental

En complément des actions visant à décarboner et à préserver la biodiversité des actifs gérés, le groupe La Française agit pour limiter les impacts directs et énergétiques de son organisation sur l'environnement.

Sensibiliser et former les collaborateurs

Dans la poursuite des actions de sensibilisation déjà menées, en 2024, des **Fresques du climat ont été animées par 7 collaborateurs Fresqueurs de La Française**. Au total, depuis 2023, près de 300 collaborateurs ont bénéficié de ces ateliers qui ont recueilli 100 % de satisfaction des participants.



MODULE 1

Température de portefeuille

MODULE 2

Immeuble Raspail

MODULE 3

Application de la directive CSRD

MODULE 4

Economie circulaire

MODULE 5

Biodiversité

MODULE 6

Résultat 2023 politique de décarbonisation de LF REM

MODULE 7

Méthodologie de l'investissement durable sur les actifs cotés

MODULE 8

Finance solidaire

MODULE 9

Fresque du climat : mise en action

MODULE 10

Traitement des données informatiques

Parce que l'investissement durable doit être l'affaire de chacun, et parce que ces sujets sont en constante évolution, le programme de formation interne « Ça va durer ! » a été renouvelé en 2024. Composé d'une dizaine de modules thématiques, ouverts à tous les collaborateurs, ces rendez-vous mensuels en format webinaire de 30 minutes à 1 heure sont animés par des experts internes ou externes. L'objectif : informer, sensibiliser, acculturer à l'investissement et l'immobilier durables et solidaires. Depuis sa création en 2021, « Ça va durer ! » compte 30 sessions en 3 ans et plus de 250 collaborateurs connectés à chaque session en France et à l'international. En 2025, il sera prolongé par une nouvelle initiative de formation interne aux sujets ESG et RSE intitulée « Parlons durable ».

Encourager les mobilités douces

Le groupe La Française incite ses collaborateurs à utiliser les mobilités douces pour leurs trajets domicile-travail. Ainsi, dans le prolongement du plan de mobilités durables de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, plusieurs modes de transport sont visés : vélo mécanique ou électrique, engins de déplacement personnel motorisé équipés d'un moteur ou d'une assistance non thermique (exemple : trottinette électrique), covoiturage conducteur ou passager ou encore transport public de personne (à l'exception des trajets effectués dans le cadre d'un abonnement de transport en commun). Selon leur fréquence d'utilisation – des seuils minimum annuels sont définis dans un Accord Cadre spécifique – les collaborateurs concernés sont ainsi éligibles à une prime



annuelle dédiée, le forfait « mobilités durables ». Pour l'année 2024, son montant s'élevait à 700 euros par an et par salarié.

Dans ce contexte, un atelier solidaire de réparation vélo a été proposé aux collaborateurs parisiens en mai 2024. Organisé en partenariat avec l'entreprise de l'Economie Sociale et Solidaire SoliCycle, chacun a eu la possibilité de réparer son vélo, aidé des outils et des conseils de professionnels, en parcours d'insertion pour la plupart.



Toujours pour encourager la mobilité douce, Des « places » de covoiturage et des parkings vélos ainsi que des bornes de charge de véhicules électriques subventionnées par La Française sont à disposition de tous dans le parking du siège social du groupe.

GUIDE
UTILISATEUR128
RAS
PAIL

2025

**Améliorer collectivement
les performances
environnementales du siège**

En 2024, pour favoriser l'optimisation environnementale collective de l'exploitation du siège social du groupe, l'immeuble Raspail, un guide des bonnes pratiques a été diffusé à tous ses occupants. L'objectif : informer et sensibiliser, pour poursuivre la démarche d'amélioration des performances environnementales de l'immeuble, certifié HQE en Exploitation en avril 2024.

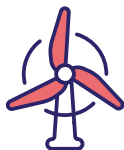


Pour chacune des thématiques suivantes, les ressources (informations, liens vers des sites internet, chiffres-clés...) et conseils pratiques présentés sont illustrées de façon très concrète par les équipements spécifiques proposés par l'immeuble, comme notamment :

- **La mobilité douce**
(voir page 39)



- **L'énergie** : le système de contrôle de l'éclairage, du chauffage, de la climatisation et de la ventilation du bâtiment visant à garantir confort d'utilisation et économies d'énergie ;



- **L'eau** : l'installation de fontaines à eau ou encore les commandes à détection infra-rouge des robinets qui distribuent l'eau pendant un laps de temps limité ;



- **Le traitement des déchets** : le tri sélectif au bureau, le partenariat de Groupe La Française avec une entreprise sociale et solidaire, TriO-Greenwishes ;



- **Le confort thermique** : des panneaux mobiles servant de protection solaire à l'immeuble, ou encore la température du bâtiment fixée selon les saisons conformément aux critères de la certification HQE ;



- **La biodiversité** : la signature par le prestataire en charge de l'entretien des espaces verts, Jardinier des villes, de la charte de gestion durable intégrant une démarche zéro phyto, l'accès à deux terrasses aménagées et largement végétalisées ou encore l'installation de ruches, de nichoirs à oiseaux et de plantes nourricières sur les terrasses ;



- **Le numérique** : les imprimantes précisant la quantité d'eau et d'électricité utilisée pour chaque impression ou encore le partenariat établi avec l'entreprise DBSA pour recycler les cartouches.



Structurer et piloter pour entretenir la confiance

La transformation du groupe La Française est portée et orchestrée par une gouvernance responsable, efficace et collégiale. Engagée dans une démarche RSE en ligne avec les valeurs de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, La Française s'attache à intégrer les attentes de l'ensemble de son écosystème, qu'il s'agisse de son actionnaire, de ses collaborateurs, de ses clients ou de ses partenaires. Dans cette optique, l'année 2024 a notamment été marquée par des évolutions opérationnelles adaptées aux enjeux de la nouvelle organisation.

FEUILLE DE ROUTE 2025–2026

THÈME	OBJECTIF	INDICATEUR
GOVERNANCE RSE	Renforcer la gouvernance en créant notamment un réseau interne de référents RSE/ESG	Nombre de référents Fréquence des comités RSE/ESG Missions auprès de l'Institut Mutualiste pour l'Environnement et la Solidarité
	Sensibiliser le Conseil de surveillance GLF aux enjeux de durabilité	Nb de sessions
POLITIQUE RSE	Réviser la politique RSE – confirmation des engagements	Publication de la politique
PARITÉ	Assurer la représentativité dans les instances de gouvernance des sociétés du groupe La Française	50 % de femmes dans le ComEx Groupe La Française. 40 % le taux minimum de représentation des femmes d'ici à fin 2026 soit 10 points de plus que les obligations fixées par la loi Rixain
RÉMUNÉRATION	Appliquer des critères de durabilité dans les rémunérations variables. Faire de l'ESG un enjeu de performance collective	Définition et suivi de KPIs
ETHIQUE DES AFFAIRES ET TRANSPARENCE	Mettre en œuvre une gouvernance assurant le déploiement d'une stratégie d'investissement responsable transparente Garantir les intérêts de nos clients en matière d'éthique des affaires	Notation PRI, RIBI, prix/récompenses Dispositifs déontologiques (politique RGPD, cartographies des risques, processus corruption, formations et prévention, audits)

100% des objectifs 2024 de la feuille
de route RSE atteints

REPÈRES AU 31/12/2024

15
ans

Une démarche RSE initiée
il y a plus de 15 ans

50 %

part des femmes
aux Comités de direction et
exécutif Groupe La Française

40 %

part médiane des femmes
au sein des Comités exécutifs
(Groupe et entités de gestion)

35 %

part médiane des femmes
au sein des Conseils de Surveillance
et d'Administration (Groupe et entités
de gestion)

3,1

heures de formations
stratégiques
réglementaires
pour 89 % de collaborateurs.



Intégrer les meilleures pratiques de gouvernance

Promouvoir une prise de décision collégiale et éclairée

Parce qu'elle incarne les valeurs du groupe et s'assure qu'elles soient portées à tous les niveaux de son organisation, la gouvernance constitue un levier stratégique essentiel pour renforcer la confiance et la légitimité. Bien au-delà de ses missions traditionnelles de supervision et de gestion des risques, son rôle consiste en effet à **veiller au**

respect des intérêts sur le long terme de toutes les parties prenantes.

En structurant une gouvernance collégiale et efficace, fondée sur l'intégrité et la responsabilité, La Française se donne les moyens d'aligner ses pratiques internes et ses relations externes avec ses principes fondamentaux. A ce titre, la composition et l'articulation des rôles entre les différents organes de gouvernance sont déterminantes pour intégrer, avec succès, la démarche RSE au cœur de la stratégie.

Ainsi, en 2024, la holding Groupe La Française s'organise au travers d'une gouvernance assurant la représentativité de toutes ses activités et des entités qui la composent.



EN SAVOIR PLUS SUR

**les organes de direction
et l'actionnariat de Groupe
La Française**

CONSEIL DE SURVEILLANCE

Président

Directeur général de Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Vice-Président

Membre indépendant

Membres

- Directeur Général de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel, du CIC et du Crédit Mutuel Nord Europe,
- Secrétaire général du Crédit Mutuel Nord Europe,
- Chargée de mission auprès du Secrétaire général de Crédit Mutuel Nord Europe
- Directrice générale d'Assurances du Crédit Mutuel Vie Société d'Assurance Mutuelle
- Directeur du métier Banque privée au sein du CIC

+ COMITÉS SPÉCIALISÉS



COMITÉ EXÉCUTIF
AU 28/05/2025

COMITÉ DE DIRECTION
AU 28/05/2025

DIRECTOIRE
AU 28/05/2025



Guillaume CADIOU
Président de Groupe
La Française



Eliana DE ABREU
Directrice Générale de Crédit
Mutuel Asset Management



Philippe DEPOUX
Président de La Française Real
Estate Managers



Philippe LECOMTE
Président de La Française
Finance Services



Philippe VERDIER
Secrétaire Général,
Group Financial Officer & Head
of Project Transformation



Pascale CHEYNET
Directrice Stratégie et Durabilité
de Groupe La Française



Mélanie RENOU
Directrice des Ressources
Humaines de Groupe La Française



**Olivier CHAIX
DE LA VARENNE**
Directeur Général Adjoint
de Crédit Mutuel Gestion



Joffrey CZURDA
Directeur Général
de Cigogne Management



Franck JACQUEMART
Directeur Général
de Crédit Mutuel Gestion



Fanny NOSETTI PERROT
Directrice Générale de
Banque de Luxembourg
Investments



François PETIT
Président Directeur Général
de CIC Private Debt



Sabine SCHIMEL
Directrice Générale
de Crédit Mutuel Impact

Parce que le groupe La Française exerce en premier lieu sa responsabilité au travers de son métier d'investisseur, ses organes de gouvernance assurent une prise de décisions dans l'orientation de son activité de gérant d'actifs tout en impulsant une même exigence à l'ensemble des équipes, veillant à la cohérence des politiques et à l'intégration des critères ESG. En complément, chacune des sociétés de gestion dispose de sa propre gouvernance (conseil d'administration et comité exécutif), conforme à son cadre juridique et à ses obligations réglementaires, intégrant ses enjeux RSE et ESG.



EN SAVOIR PLUS SUR

Les dispositifs de supervision des stratégies ESG intégrés à la gouvernance de chaque société de gestion sont détaillés dans les rapports Article 29 de la loi Energie Climat de Crédit Mutuel Asset Management, La Française Real Estate Managers, CIC, Private Debt et Crédit Mutuel Impact.

Plus largement, au-delà de son activité de gestion et de l'évaluation des efforts en matière de développement durable des émetteurs sélectionnés dans les portefeuilles, la responsabilité de groupe La Française s'étend à l'ensemble de ses actions. Par souci d'exemplarité, sa gouvernance s'impose des principes et des comportements identiques à ceux attendus des sociétés dans lesquelles elle investit. A titre d'exemple, les objectifs de parité sont régulièrement révisés. De même que le partage et la mutualisation de la démarche RSE sont favorisés, comme l'illustre la diffusion, en 2024, du premier rapport RSE du groupe pour permettre à chacun de s'approprier la raison d'être et à inciter à s'impliquer dans l'avancée de la feuille de route de toutes les entités de gestion.

Servir et porter la raison d'être de La Française

Résolument engagées et inspirées par les valeurs partagées avec Crédit Mutuel Alliance Fédérale, première banque entre-

prise à mission, les équipes dirigeantes de Groupe La Française incarnent ainsi la raison d'être du nouvel ensemble et la portent à son plus haut niveau :

“ Notre énergie collective crée pour vous des solutions d'investissement performantes et durables, ancrées dans une démarche RSE sincère et singulière ”

En 2024, pour refléter cette ambition et traduire la contribution que La Française souhaite apporter en réponse aux grands enjeux de société, la nouvelle marque du groupe a été lancée. Réaffirmant son appartenance à Crédit Mutuel Alliance Fédérale, l'identité visuelle dévoilée en avant-première aux collaborateurs symbolise tout à la fois la force de son collectif, sa capacité à s'adapter à toutes les conditions de marché, ses expertises multiples grâce auxquelles elle construit sa notoriété et son succès dans le domaine de la gestion d'actifs. Enfin, elle met en avant sa légitimité en matière d'investissement ESG, traduction concrète de sa responsabilité d'entreprise au travers de ses métiers.



LA RAISON D'ÊTRE LA FRANÇAISE

Notre énergie collective crée pour vous...

➤ parce que nous croyons à la force du collectif et à la capacité de coopération ;

... des solutions d'investissement performantes et durables...

➤ parce qu'en tant que gestionnaire d'actifs nous sommes convaincus des opportunités à venir issues des transformations ;

... ancrées dans une démarche RSE sincère et singulière

➤ parce que nous nous devons d'être exemplaires en application de nos propres engagements.



Maintenir des normes élevées de transparence, de responsabilité et d'éthique

Dans un monde où les attentes en matière de responsabilité des entreprises ne cessent de croître, et face à la multiplicité de ses parties prenantes, aux objectifs parfois divergents, la gouvernance du groupe La Française est un moteur de transformation essentiel, garant des engagements et catalyseur d'impact positif.

Pour ancrer ses valeurs dans le quotidien, les instances et processus instaurés permettent d'échanger avec toutes les parties prenantes, pour comprendre les besoins de chacun et mieux y répondre.

Transparence et primauté client

C'est pourquoi Groupe La Française adopte et garantit des pratiques de transparence, tant pour son fonctionnement, ses obligations réglementaires que dans sa démarche d'investisseur responsable, en cohérence avec les pratiques ESG imposées aux émetteurs dans lesquels les entités de gestion investissent.

Formalisées au travers de différents documents de référence, mis à disposition de tous ses collaborateurs et parties prenantes, elles sont notamment regroupées dans son code de bonne conduite qui propose à chacun des illustrations concrètes de bonnes pratiques.

Pour communiquer des informations explicites, exactes et non trompeuses à ses clients, La Française s'appuie sur les fonctions de conformité qui in-

terviennent dès la création des nouveaux produits, valident les informations promotionnelles. Ces dernières veillent également au traitement efficace des réclamations. Orientées « primauté clients », la conformité contribue à l'élaboration de communications claires, complètes et compréhensibles.

Protection des données

En matière de protection des données, essentielle à la conduite de ses activités, le groupe se montre également attentif au respect des droits fondamentaux de ses clients comme de ses collaborateurs. Ainsi, la Française a instauré une organisation rigoureuse supervisée depuis 2018 par un DPO (Data Protection Officer) responsable du respect des meilleures pratiques en matière de protection des données. Tous les collaborateurs sont sensibilisés aux bonnes pratiques. Enfin, les équipes du Responsable de la Sécurité des Systèmes d'Information (RSSI) et des auditeurs externes évaluent régulièrement la sécurité des systèmes d'information.

Connaissance client

Bien au-delà du nécessaire respect des obligations réglementaires, la connaissance client représente aussi un enjeu de sécurité pour La Française, en l'aidant notamment à se prémunir contre les risques liés au blanchiment ou au financement du terrorisme. Le dispositif mis en œuvre vise également à proposer des produits adaptés aux besoins et objectifs de ses clients grâce à la diversité de ses expertises. La proximité entre la distribution et la création de produits favorise les réponses précises aux demandes

émises par chaque catégorie de clientèle. En complément, le groupe joue un rôle actif auprès des organes de Place (AMF, AFG, ASPIM,...), contribuant aux évolutions réglementaires tout en protégeant les intérêts des clients et ses propres objectifs.

Continuité de services

Protéger les intérêts de ses clients nécessite notamment d'être en mesure de leur assurer une continuité de services, sans rupture, notamment en situations exceptionnelles. Dans cet objectif, les Plans de Continuité sont régulièrement actualisés par chaque direction, pour garantir la résilience. De même, les systèmes informatiques sont sauvegardés pour limiter les impacts d'éventuels sinistres. Enfin, qu'ils soient au bureau, en télétravail ou en déplacement, les collaborateurs disposent d'équipements adaptés, de formations sur les outils collaboratifs et d'un support informatique renforcé, en France et à l'international.

Dans la même optique, le groupe met en œuvre les moyens nécessaires pour favoriser une éthique irréprochable : process rechallengeés, publications de référence revisitées, supports d'information, formations, actions de sensibilisation auprès de tous les publics visés ont ainsi rythmé l'année 2024 pour sensibiliser et fédérer autour de ces sujets-clés.



Tolérance zéro, éthique et indépendance

La Française applique une politique de tolérance zéro en matière d'éthique et de conformité. Pour lutter contre le financement du terrorisme, la corruption, les abus de marchés, les conflits d'intérêts et la fraude, tous les moyens sont mis en œuvre pour favoriser un comportement irréprochable.

En complément des codes, chartes et procédures, accompagnés d'une échelle de sanctions pour les éventuels manquements, le groupe met à disposition des collaborateurs les outils nécessaires ainsi que des formations pour que ces derniers adoptent un comportement exemplaire. Les fonctions de conformité et de risque accompagnent dans la durée les collaborateurs pour les conseiller, ajuster les processus si besoin face aux nouvelles situations rencontrées.

Droit et dispositif d'alerte

Parce que la responsabilité de l'entreprise est celle de chacun de ses collaborateurs, tous responsables dans la construction d'une société éthique, le dispositif d'alerte « SIGNAL » permet aux collaborateurs de remonter d'éventuelles situations à risque (risque financier, risque de sécurité informatique, harcèlement, fraude, intégrité d'une partie prenante, etc.) tout en garantissant leur anonymat. Chaque type d'alertes dispose d'un référent dédié, et toutes sont traitées avec diligence, de manière impartiale et objective, tout en respectant les droits de toutes les parties impliquées (voir page 13 de ce rapport).

Solidité face aux risques

La maîtrise des risques est un levier essentiel pour instaurer la confiance des parties prenantes. En gérant efficacement les menaces et en positionnant une organisation responsable et conforme, le Groupe La Française démontre sa solidité.

Aussi, l'ensemble de ces mesures illustre le souci permanent de La Française d'encadrer et de limiter les impacts liés aux dysfonctionnements internes ou externes dans le but de préserver

l'intérêt de ses clients, de ses collaborateurs et de son actionnaire, ainsi que sa réputation.

Dans ce domaine, le groupe agit de façon proactive pour anticiper et atténuer les risques, quelle que soit leur catégorie (non-conformité ou réglementaire, opérationnel, financier, juridique). Un suivi constant des niveaux de fonds propres nécessaires à ses activités et à la gestion de ses risques est assuré. Une vigilance particulière est accordée aux risques émergents dont, notamment ceux liés aux nouvelles activités, aux technologies et usages innovants.

A titre d'illustration, La Française a positionné des comités risques au sein de chacune de ses filiales qui rapportent au comité d'audit et des risques du groupe, un cadre d'appétence aux risques a été défini avec des procédures d'escalade pour leur supervision.

Faire évoluer les organisations, pour soutenir la transformation

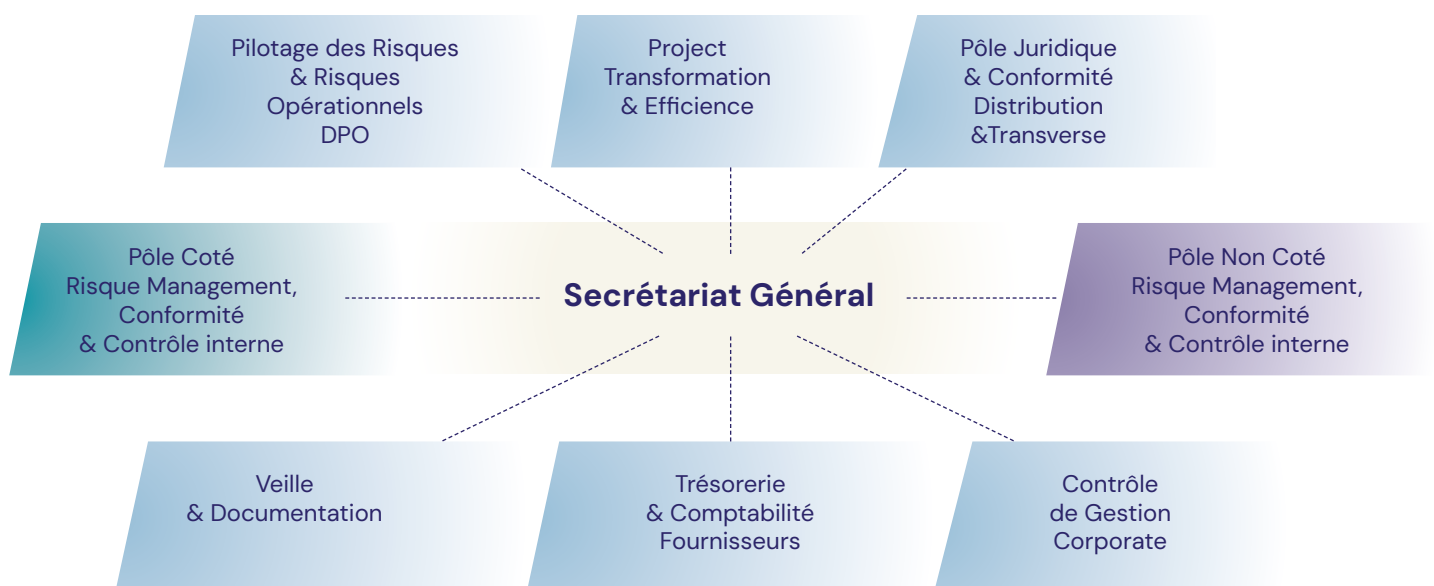
Pour accompagner la transformation initiée en 2023, des pôles fonctionnels clés ont été refondus en 2024, notamment le Secrétariat général et la plateforme de distribution commune La Française Finance Services. L'objectif : gagner en efficacité opérationnelle et placer les clients, internes comme externes, au centre des priorités.

Secrétariat général : l'excellence de nos fonctions supports au service de notre déploiement

Structurée par métiers, plutôt que par entités de gestion, la nouvelle organisation du Secrétariat Général mise en place en 2024 a été conçue pour mieux répondre aux enjeux du nouveau groupe et à son

positionnement de société de gestion multi spécialistes. A cet effet, elle mutualise les moyens au service de la conformité, du contrôle et de la supervision de l'ensemble des risques, tout en offrant une vision consolidée et une gouvernance des risques et des contrôles visant à piloter et minimiser ces risques pour l'actionnaire. Ce modèle rassemble également les moyens juridiques dédiés à l'élaboration des produits, à leur distribution, à la vie sociale des filiales et à

la veille réglementaire métiers. En complément, certaines thématiques réglementaires ou juridiques qui concernent tous les métiers du groupe – telles que finance durable, la lutte anti-blanchiment ou encore la protection des données personnelles – sont traitées de façon transversale. L'objectif est d'apporter un service optimisé de haute qualité, tout en restant agile pour s'adapter et anticiper les évolutions réglementaires et les besoins des investisseurs.





TÉMOIGNAGE

Philippe Verdier,

Secrétaire Général, Group Financial
Officer & Head of Project Transformation



vous avez récemment pris la Direction du Secrétariat général (SG). Certaines réorganisations ont eu lieu notamment au niveau du SG. En quoi cela impacte-t-il nos parties prenantes en matière de RSE ?

Tout d'abord, permettez-moi de partager cette conviction profonde : quels que soient les propos et prises de positions conjoncturelles actuels, nous sommes intimement convaincus qu'en adoptant des pratiques RSE ambitieuses, les entreprises peuvent contribuer à la construction d'un monde meilleur et durable. A l'inverse, leur non prise en compte nous rendrait comptable envers les générations futures d'une dette sociétale et écologique impardonnable, tout en condamnant fortement la résilience de notre groupe sur le long terme.

Aussi, la nouvelle organisation du Secrétariat général de La Française orientée métier et la définition de ses plans d'actions ont pour objectif de nous donner les moyens de participer pleinement à une démarche RSE sincère et engageante :

- *Avec une organisation proche des métiers, nous sommes à l'écoute de nos clients pour leur offrir des produits et services conformes aux exigences réglementaires, avec une transparence accrue et les meil-*

leurs pratiques de marché pour que leurs investissements soient pleinement alignés avec leurs valeurs.

- *Nous souhaitons ainsi donner à l'ensemble des équipes un sens profond à l'action que chacun mène, au quotidien.*

- *Dans un environnement réglementaire exigeant, notre veille et notre savoir-faire doivent pouvoir nous permettre d'accompagner et de respecter les intérêts de nos parties prenantes – collaborateurs, clients, actionnaires, écosystème réglementaire, société – dans une compréhension commune des objectifs et des enjeux.*

“ *Nous souhaitons ainsi donner à l'ensemble des équipes un sens profond à l'action que chacun mène, au quotidien.* ”

La Française Finance Services : faire évoluer l'offre et la distribution en continu

2024 a par ailleurs vu la mise en place opérationnelle d'une plateforme de distribution unique, fruit du rapprochement entre La Française Finance Services et Crédit Mutuel Investment Manager.

Cette organisation multi-expertises, multi cibles et multi-services rassemble toutes les équipes de développement chargées de la commercialisation des solutions d'investisse-

ment du groupe La Française. Les clients investisseurs, demandeurs d'allocations diversifiées pour gagner en résilience dans toutes les configurations de marché, sont suivis par des interlocuteurs à même de leur conseiller l'approche de gestion la plus adaptée à leurs besoins.

Autre manière d'accroître la compétitivité commerciale et mieux satisfaire les clients, cette plateforme comprend :

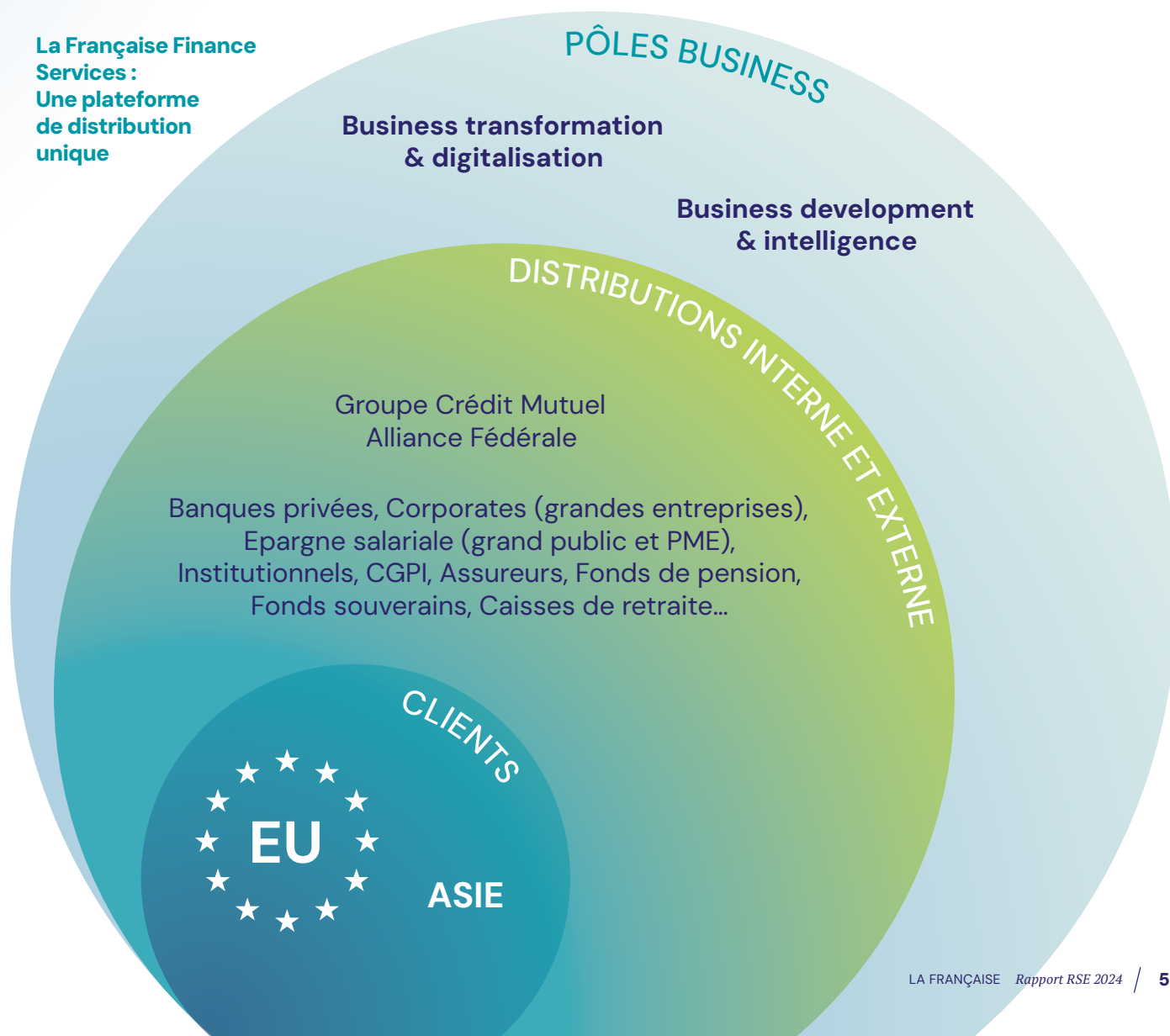
- un pôle **Business development and intelligence** : fonctions marketing centralisées tant dans les activités de création produits que dans l'animation commer-

ciale, les réponses aux appels d'offres et due diligence, et la relation avec la direction commerciale du groupe Crédit Mutuel Alliance Fédérale aussi bien en France qu'à l'international,

- un pôle **Business transformation and digitalisation** : intégration des innovations et des technologies disruptives sur l'ensemble de la chaîne de valeur.

L'objectif : rester en permanence aux standards du marché et anticiper les évolutions, tant en matière de technologies que d'offre produits et services.

La Française Finance Services :
Une plateforme de distribution unique



Avertissements

Ce Document est à caractère purement informatif. Les informations qu'il contient sont la propriété du groupe La Française. Les éléments d'information, opinions et données chiffrées sont considérés comme fondés et exacts au jour de leur établissement, et reflètent les convictions du groupe La Française.

Elles n'ont pas de valeur contractuelle et sont sujettes à modification. Ce document est la propriété du groupe La Française. Aucune diffusion des informations qui y sont contenues n'est autorisée sous quelque forme que ce soit sans l'accord préalable écrit du groupe La Française.

Crédits photos : Groupe La Française

Achévé de rédiger en juin 2025

Conception, rédaction et réalisation graphique : Nashira Partners
www.nashirapartners.com



GROUPE LA FRANÇAISE

Siège social : 128, boulevard Raspail, 75006 Paris
Contact : +33 1 44 56 10 00

Société par actions simplifiée au capital de 209 354 020 €
RCS PARIS 480 871 490