

CRELAN

# États financiers IFRS intermédiaires

## 1S 2025



## Contenu

1. Rapport du commissaire .....	4
2. Rapport sur les six premiers mois .....	5
3. Comptes annuels IFRS consolidés condensés .....	8
3.1. Bilan consolidé condensé .....	8
3.2. Compte de résultats consolidé condensé .....	9
3.3. État consolidé condensé des variations des capitaux propres .....	10
3.4. Tableau des flux de trésorerie intermédiaires consolidés condensés .....	11
4. Notes sur les comptes annuels intermédiaires consolidés condensés .....	12
5. Notes sur les transactions entre parties liées .....	14
6. Notes sur la situation financière consolidée condensée .....	16
7. Notes sur le compte de résultats intermédiaire consolidé condensé .....	24
8. Note sur l'adéquation des fonds propres .....	27
9. Notes sur les événements postérieurs à la date du bilan .....	29
10. Annex 1 – Rapport du commissaire .....	30

Information financière intermédiaire condensée consolidée du Groupe Crelan pour les six premiers mois de l'exercice en cours 2025, préparée conformément à la norme IAS34 telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

### Approbation des états financiers intermédiaires par la Direction

Approbation par la Direction des états financiers intermédiaires et du rapport semestriel :

"Je soussigné, Pieter Desmedt, Directeur Financier, certifie au nom du Comité Exécutif, qu'à ma connaissance, les états financiers abrégés inclus dans le rapport semestriel sont pertinents, conformes aux normes comptables en vigueur et donnent une image fidèle de la situation financière et des résultats du Groupe Crelan, y compris de ses filiales consolidées. Le rapport semestriel reflète également de manière fidèle les principaux événements et transactions avec les parties liées intervenus au cours de la période considérée ainsi que leurs impacts sur les états financiers abrégés".



---

## 1. Rapport du commissaire

Voir annexe 1.

## 2. Rapport sur les six premiers mois

Les conditions macroéconomiques restent volatiles et la situation géopolitique incertaine, ce qui entraîne un ralentissement général de la croissance économique. Malgré la baisse de l'inflation, les banques doivent supporter des coûts élevés en raison de l'accent mis sur la numérisation, et la pression sur les marges s'accroît. La BCE a abaissé son taux directeur à quatre reprises en 2024 et a poursuivi son assouplissement en 2025. Cela implique une baisse des coûts de financement et des taux d'intérêt sur les livrets d'épargne pour les clients. Mais avec des actifs qui se réévaluent à des rendements plus faibles, les revenus d'intérêts sont sous pression. Les marges d'intérêt nettes se normalisent du secteur bancaire, y compris pour le groupe Crelan.

Etant donné d'un marché hypothécaire difficile et des investissements continus, le groupe Crelan affiche toujours un résultat consolidé solide de 83,2 millions d'EUR pour les six premiers mois de 2025

Le résultat sous-jacent est dû à des volumes de production élevés, à la réalisation de synergies et à une diminution des coûts liés aux pertes sur crédits. La marge d'intérêt globale se normalise. La diversification et l'accent mis sur les revenus davantage basés sur les commissions améliorent le résultat. La bonne qualité globale du portefeuille de prêts se traduit par une baisse des coûts liés aux risques au premier semestre 2025 par rapport à l'année dernière.

### Evolution du bilan

Le total du bilan a augmenté de 1,6 % (0,9 milliard d'EUR) pour atteindre 56,7 milliards d'EUR au cours du premier semestre 2025.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie ont diminué de 43,0 % entre le 31 décembre 2024 et le 30 juin 2025 (passant de 5,5 milliards d'EUR à 3,1 milliards d'EUR) en raison de la diminution des créances sur la Banque Nationale de Belgique du fait d'investissement dans des obligations. .

Les investissements en titres de créance à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et au coût amorti ont augmenté de 2,2 milliard d'EUR.

Le portefeuille de prêts a augmenté de 1,4 milliard d'EUR pour atteindre 50,9 milliards d'EUR.

Les variations de la juste valeur des éléments couverts dans le cadre de la couverture du risque de taux d'intérêt du portefeuille (diminution de -334,9 millions d'EUR) ont été compensées symétriquement par la variation de la juste valeur des couvertures correspondantes (l'augmentation ultérieure de la juste valeur des swaps n'apparaît toutefois pas dans le bilan, car cette juste valeur est compensée par la garantie en espèces reçue).

Les actifs d'impôt ont diminué de 18,8 millions d'EUR, tandis que les passifs d'impôt ont augmenté de 14,6 millions d'EUR.

Les passifs financiers détenus à des fins de transaction, comprenant principalement des swaptions et des swaps de taux d'intérêt hors comptabilité de couverture, ont augmenté de 108,4 %, soit 27,2 millions d'EUR.

Les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat comprennent principalement les obligations émises par Crelan Belgium Finance (portefeuille historique). Ce poste a diminué de 2,2 %, soit 5,3 millions d'EUR, en raison du fait que les obligations arrivées à échéance n'ont pas été remplacées par de nouvelles émissions.

La dette financière évaluée au coût amorti a augmenté de 1,6 %, soit 0,8 milliard d'EUR. Les dépôts des établissements de crédit ont augmenté de 0,4 milliard d'EUR, principalement en raison de nouvelles opérations de prise en pension. Les dépôts de la clientèle ont augmenté de 2,7 %, soit 1,2 milliard d'EUR, pour atteindre 45,5 milliards d'EUR. Nous constatons que la baisse significative des comptes à terme (-1,8 milliard d'EUR) est plus que compensée par l'augmentation des comptes d'épargne (+2,3 milliards d'EUR) et des comptes courants (+0,7 milliard d'EUR).

Les titres de créance émis ont diminué de 12,3 %, soit -0,8 milliard d'EUR, pour atteindre 5,8 milliards d'EUR. Cela est principalement lié à l'échéance d'une obligation sécurisée publique en avril 2025.

En termes de provisions, nous observons une diminution de 4,6 millions d'EUR, principalement suite à l'utilisation et à la reprise de la provision pour la transformation du réseau.

### **Éléments (moteurs) du résultat**

Les résultats consolidés du groupe Crelan selon les normes IFRS se maintiennent à un niveau élevé, avec un total de 83,2 millions d'EUR à la fin juin 2025. Malgré une production de crédit très forte de 4,1 milliards d'EUR, soit 34 % de plus que la même période l'année dernière dans un marché très concurrentiel, les marges des actifs sont sous pression, ce qui entraîne une nouvelle baisse des revenus nets d'intérêts. Les coûts récurrents des investissements SNP et Tier2 continuent également d'augmenter. Cela est en partie compensé par une évolution positive des marges sur les engagements, où la croissance des dépôts de 1 milliard d'EUR est conforme à la part de marché historique, mais surtout avec la réalisation de marges plus élevées. Enfin, les actifs sous gestion continuent de croître de +506 millions d'EUR, soit une progression plus forte qu'au premier semestre de l'année dernière (+183 millions d'EUR), ce qui se traduit par une augmentation des revenus provenant des commissions malgré un environnement économique très volatil.

Le résultat négatif dans les rubriques « Gains ou (-) pertes sur actifs et passifs financiers détenus à des fins de négociation, net », « Gains ou (-) pertes sur actifs et passifs financiers désignés comme évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat, net », « Gains ou (-) pertes de la comptabilité de couverture, net » et « Différences de change » doit être considéré dans son ensemble. L'impact sur le compte de résultats des activités EMTN et du transfert des swaps de couverture vers le portefeuille de négociation est réparti entre ces différentes sections.

Les frais administratifs ont considérablement diminué avec 75,9 millions d'EUR par rapport au premier semestre 2024 grâce à la stabilisation des coûts liés à l'intégration et à la migration et aux premières synergies réalisées après la fusion avec AXA Bank, notamment dans les domaines informatique et back-office. Ceci est en partie compensé par des taxes bancaires plus élevées versées au gouvernement belge, car les coûts du DGS sont basés sur une base de calcul plus élevée (maturité des obligations d'État de référence) que l'année précédente, combinée à l'objectif de 1,8 %.

Le résultat avant impôts pour le premier semestre est fortement influencé par les taxes bancaires (57,7 millions d'EUR) et les contributions au système de garantie des dépôts (64,7 millions d'EUR). Il

convient de noter que ces coûts sont intégralement comptabilisés en vertu des normes IFRS au début de l'exercice de référence (ils ne sont donc pas répartis sur 12 mois). Ces coûts ont augmenté de 32,6 millions d'EUR par rapport à l'année dernière.

Les modifications apportées aux provisions pour risques et charges ont également un impact positif sur le résultat du premier semestre 2025 (+4,5 millions d'EUR). La principal ajustement au cours du premier semestre 2025 est la reprise de la provision pour la transformation du réseau (modifications au premier semestre 2024 : reprises de provisions pour l'harmonisation des conventions collectives, la FATCA et les pensions et autres obligations de retraite au titre des régimes de retraite à prestations définies).

Au premier semestre 2025, les dépréciations sur les actifs financiers non évalués à leur juste valeur ont été inférieures de 16,9 millions d'EUR à celles enregistrées au cours de la même période l'année dernière, grâce à la reprise de la provision pour la crise énergétique et grâce à un portefeuille de prêts de qualité

L'impôt sur les bénéfices du groupe Crelan a augmenté avec 29,1 millions d'EUR en raison d'une augmentation de l'assiette fiscale.

Enfin, en mai 2025, CrelanCo a versé un dividende de 4,25 % (43,8 millions d'EUR) à ses actionnaires coopératifs, sur la base des résultats à la fin de l'année 2024.

### **Un capital solide et une position de liquidité robuste**

Au cours du premier semestre 2025, nous avons constaté une nouvelle augmentation du capital coopératif, avec une croissance nette de 62,2 millions d'EUR. Fin juin, le montant du capital s'élevait à 1.200 millions d'EUR.

Fin juin 2025, le ratio Common Equity Tier 1 s'élevait à 22,30% (contre 24,18 % en juin 2024), provoqué par une augmentation des actifs pondérés en fonction des risques (RWA) lié aux mesures transitoires visant à garantir un « output floor ». La liquidité reste forte, avec un ratio LCR de 186,10% (juin 2024 : 202,43 %) et un NSFR stable de 129,66% (contre 130,82 % en juin 2024). Le groupe Crelan satisfait à toutes les exigences légales en matière de solvabilité et de liquidité.

### **Partenariat stratégique à long terme avec le Crédit Agricole**

Le 21 mai 2025, le groupe Crelan et le Crédit Agricole ont annoncé la signature d'un accord de partenariat stratégique à long terme.

Cet accord comprend :

- a) trois partenariats commerciaux dans les domaines de la gestion d'actifs, du leasing et de la banque privée et gestion de patrimoine;
- b) l'ambition de développer prochainement de nouvelles initiatives commerciales conjointes;
- c) un investissement CET1 du Crédit Agricole correspondant à 9,9 % du capital et des droits de vote de Crelan SA.

La transaction devrait être finalisée dans les prochains mois.

### 3. Comptes annuels IFRS consolidés condensés

#### 3.1. Bilan consolidé condensé

Actifs (en EUR)	Note	30/06/2025	31/12/2024
Trésorerie, comptes à vue auprès des banques centrales et autres dépôts directement exigibles	5	3.139.903.478	5.506.502.551
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	6	8.862.694	50.633.925
Actifs financiers obligatoirement désignés à leur juste valeur par le biais du compte de résultat	7	5.050.611	5.021.024
Actifs financiers désignés à leur juste valeur par le biais du compte de résultat	6	0	0
Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des résultats non réalisés (FVOCI)	7	916.085.977	192.150.748
Actifs financiers évalués au coût amorti		54.053.751.859	51.180.835.378
<i>Titres de créance</i>	7	3.171.897.304	1.676.200.500
<i>Prêts et créances (y compris les contrats de location financement)</i>	8	50.881.854.555	49.504.634.878
Dérivés, comptabilité de couverture		112.960.390	61.490.127
Variation de la juste valeur des éléments couverts dans le cadre d'une couverture du risque de taux d'intérêt d'un portefeuille		-1.880.752.147	-1.545.889.387
Immobilisations corporelles		88.412.293	89.613.050
Goodwill et immobilisations incorporelles		45.898.879	46.519.327
Investissements dans les filiales, les entreprises communes et les entreprises associées		12.596.000	12.686.000
Actifs d'impôts		6.808.464	25.597.054
Autres actifs	11	161.328.306	177.801.935
<b>Total actifs</b>		<b>56.670.906.804</b>	<b>55.802.961.734</b>

Passifs (en EUR)	Note	30/06/2025	31/12/2024
Passifs financiers détenus à des fins de transaction		52.298.632	25.094.677
Passifs financiers désignés à leur juste valeur par le biais du compte de résultat		239.905.206	245.191.620
Passifs financiers évalués au coût amorti	9	52.956.190.254	52.133.266.916
<i>Dépôts d'établissements de crédit</i>		714.082.026	288.312.880
<i>Dépôts d'établissements autres que de crédit</i>		45.490.112.421	44.311.535.649
<i>Dettes représentées par un titre, y compris les obligations</i>		5.842.408.781	6.659.927.289
<i>Dettes subordonnées</i>		503.852.913	508.602.470
<i>Autres dettes financières</i>		405.734.113	364.888.628
Dérivés, comptabilité de couverture		5.689.229	6.615.971
Variation de la juste valeur des éléments couverts dans le cadre d'une couverture du risque de taux d'intérêt d'un portefeuille		54.780.754	56.754.502
Provisions		247.906.064	252.543.177
Passifs d'impôts		46.611.234	31.986.164
Autres passifs		113.856.972	201.207.904
<b>Total passifs</b>		<b>53.717.238.346</b>	<b>52.952.660.931</b>

Fonds Propres (en EUR)	Note	30/06/2025	31/12/2024
Capital émis		1.200.500.132	1.138.290.597
<i>Capital libéré</i>		1.200.500.132	1.138.290.597
<i>Capital appelé non libéré</i>		0	0
Agio		0	0
Autres instruments de capitaux propres émis (AT1)		244.724.694	244.670.115
Autres éléments du résultat global		-459.506	-2.187.060
Postes à ne pas reclasser en cas de bénéfice ou de perte		-7.562.138	-6.937.867
<i>Gains/pertes actuariels pour les plans de pension</i>		-11.125.033	-9.616.150
<i>Variations de la juste valeur des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global</i>		-1.444.083	-2.500.631
<i>Variations de la juste valeur des passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat imputables à des variations de leur risque de crédit</i>		5.006.978	5.178.914
Postes susceptibles d'être reclassés en cas de bénéfice ou de perte		7.102.632	4.750.807
<i>Variations de la juste valeur des instruments de dette désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global</i>		7.102.632	4.750.807
Réserves (y compris les résultats non distribués)		1.425.658.936	1.277.258.962
Résultat de l'exercice		83.244.202	192.268.189
Intérêts minoritaires		0	0
<b>Total des capitaux propres</b>	12	<b>2.953.668.458</b>	<b>2.850.300.803</b>
<b>Total des passifs et des fonds propres</b>		<b>56.670.906.804</b>	<b>55.802.961.734</b>



## 3.2. Compte de résultats consolidé condensé

Etat des résultats réalisés et non-réalisés (en EUR)	Note	30/06/2025	30/06/2024
<b>Activités ordinaires</b>			
<b>Produits et charges financiers et opérationnels</b>		<b>447.165.017</b>	<b>448.875.159</b>
Produits d'intérêt		1.133.349.552	1.269.392.769
Charges d'intérêt		-730.128.508	-848.207.273
Dividendes		1.010.614	394.996
Produits d'honoraires et de commissions	13	147.915.164	134.972.011
Charges d'honoraires et de commissions	13	-122.261.217	-115.724.005
Gains et pertes réalisés sur actifs et passifs financiers non évalués à leur juste valeur par le biais du compte de résultat (net)	14	3.992.328	3.408.991
Gains et pertes sur actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction (net)		-8.811.913	-18.916.878
Gains et pertes sur actifs financiers détenus à des fins autres que de négociation obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat (net)		0	17.745
Gains et pertes sur actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat (nets)		-6.005.050	877.488
Ajustements de la juste valeur lors de la comptabilisation des opérations de couverture		-6.695.807	3.300.000
Réévaluation des différences de taux de change		8.388.876	-640.621
Gains et pertes sur la décomptabilisation d'actifs autres que ceux détenus en vue de leur vente (net)		2.496.123	356.559
Autres produits opérationnels		23.991.214	19.691.461
Autres charges opérationnelles		-76.359	-48.085
<b>Charges administratives</b>		<b>-251.022.755</b>	<b>-326.944.894</b>
Dépenses de personnel	15	-97.363.265	-94.234.815
Dépenses générales et administratives	16	-153.659.490	-232.710.079
<b>Contributions en espèces aux fonds de résolution et aux systèmes de garantie des dépôts</b>	17	<b>-64.745.154</b>	<b>-32.570.036</b>
<b>Amortissements</b>		<b>-9.765.802</b>	<b>-9.653.988</b>
Immobilisations corporelles		-6.462.766	-7.078.009
Goodwill		0	0
Immobilisations incorporelles (autres que goodwill)		-3.303.036	-2.575.980
<b>Variation des gains ou (pertes), net</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Provisions</b>	18	<b>6.594.392</b>	<b>11.131.162</b>
<b>Dépréciations</b>		<b>-1.245.926</b>	<b>-18.199.997</b>
Dépréciations sur actifs financiers non évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat		-1.245.926	-18.199.997
Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des résultats non réalisés (FVOCI)		0	0
Actifs financiers évalués au coût amorti		-1.245.926	-18.199.997
Dépréciations sur immobilisations corporelles		0	0
<b>Goodwill négatif comptabilisé immédiatement en résultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pertes et profits sur actifs non courants ou groupes destinés à être cédés, classés comme détenus en vue de la vente*</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DES PROFITS ET PERTES D'ACTIVITES ORDINAIRES POURSUIVIES, AVANT IMPÔTS</b>		<b>126.979.771</b>	<b>72.637.406</b>
Charges fiscales (impôt sur le résultat) associées au résultat des activités ordinaires		-43.735.569	-14.649.734
Impôts exigibles		-38.197.470	-23.876.138
Impôts différés		-5.538.099	9.226.405
<b>PROFIT OU PERTE (NET)</b>		<b>83.244.202</b>	<b>57.987.672</b>
<b>Etat des résultats non-réalisés</b>			
Résultats non réalisés pouvant être reclassés à l'avenir dans les résultats réalisés		3.236.436	1.468.234
Réévaluation des actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des résultats non réalisés (FVOCI)		4.105.924	1.957.645
Impôt sur le résultat lié aux composantes des autres résultats non-réalisés.		-869.487	-489.411
Résultats non réalisés qui ne seront jamais inclus dans les résultats obtenus		-1.508.883	1.912.955
Gains/(Pertes) actuariels sur régimes à prestations définies		-2.011.844	2.847.360
Variations de la juste valeur des passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat imputables à des variations de leur risque de crédit		0	-296.754
Variations de la juste valeur des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		0	0
Impôts sur le revenu relatif à l'élément précédent		502.961	-637.652
<b>Total des résultats non-réalisés (net)</b>		<b>1.727.553</b>	<b>3.381.189</b>
<b>Total des résultats réalisés et non-réalisés pour la période</b>		<b>84.971.756</b>	<b>61.368.861</b>

### 3.3. État consolidé condensé des variations des capitaux propres

(en EUR)	Capital social	Autres instruments de capitaux propres émis	Autres éléments du résultat global	résultats non distribués	Résultat de l'exercice	Total
<b>Solde d'ouverture au 1er janvier 2025</b>	<b>1.138.290.597</b>	<b>244.670.115</b>	<b>-2.187.060</b>	<b>1.277.258.962</b>	<b>192.268.189</b>	<b>2.850.300.804</b>
Émission d'actions ordinaires	81.073.928	0	0	0	0	81.073.928
Émission des autres instruments de capitaux propres	0	0	0	0	0	0
Réduction du capital	-18.864.393	0	0	0	0	-18.864.393
Dividendes	0	0	0	-43.813.617	0	-43.813.617
Transferts entre les composantes des capitaux propres	0	0	0	0	0	0
Augmentation ou (-) diminution des capitaux propres résultant de regroupements d'entreprises	0	0	0	0	0	0
Autre augmentation ou (-) diminution des capitaux propres	0	54.579	0	192.213.591	-192.268.189	-19
Total des résultats réalisés et non-réalisés de l'année	0	0	1.727.554	0	83.244.202	84.971.756
<b>Solde de clôture au 30 juin 2025</b>	<b>1.200.500.132</b>	<b>244.724.694</b>	<b>-459.506</b>	<b>1.425.658.936</b>	<b>83.244.202</b>	<b>2.953.668.459</b>

  

(en EUR)	Capital social	Autres instruments de capitaux propres émis	Autres éléments du résultat global	résultats non distribués	Résultat de l'exercice	Total
<b>Solde d'ouverture au 1er janvier 2024</b>	<b>940.638.816</b>	<b>244.559.551</b>	<b>-4.099.981</b>	<b>1.121.950.890</b>	<b>207.016.755</b>	<b>2.510.066.031</b>
Émission d'actions ordinaires	121.932.818	0	0	0	0	121.932.818
Émission des autres instruments de capitaux propres	0	0	0	0	0	0
Réduction du capital	-16.113.912	0	0	0	0	-16.113.912
Dividendes	0	0	0	-38.682.207	0	-38.682.207
Transferts entre les composantes des capitaux propres	0	0	0	0	0	0
Augmentation ou (-) diminution des capitaux propres résultant de regroupements d'entreprises	0	0	0	0	0	0
Autre augmentation ou (-) diminution des capitaux propres	0	-1.055.126	-208.129	207.110.285	-207.016.755	-1.169.725
Total des résultats réalisés et non-réalisés de l'année	0	0	3.381.189	0	57.987.672	61.368.861
<b>Solde de clôture au 30 juin 2024</b>	<b>1.046.457.722</b>	<b>243.504.425</b>	<b>-926.921</b>	<b>1.290.378.968</b>	<b>57.987.672</b>	<b>2.637.401.866</b>

### 3.4. Tableau des flux de trésorerie intermédiaires consolidés condensés

(en EUR)	30/06/2025	30/06/2024
<b>ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>		
Résultat net	83.244.202	57.987.673
Rapprochement entre le résultat net et les flux de trésorerie nets relatifs aux activités opérationnelles	52.547.482	33.566.612
(Charge d'impôt sur le revenu courant et différé comptabilisée dans le compte de résultat)	0	0
Charges d'impôts exigibles et différés, comptabilisés en résultat	43.735.569	14.649.734
Gains ou pertes de change latents	0	0
Juste valeur par profit et pertes	8.811.913	18.916.878
<b>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT ET DE FINANCEMENT</b>	<b>4.507.336</b>	<b>15.319.187</b>
Amortissements	9.855.802	8.250.352
Dépréciations	1.245.926	18.199.997
Provisions (net)	-6.594.392	-11.131.162
Autres ajustements	-678.869	1.736.831
<b>Flux de trésorerie résultant de résultats opérationnels avant variations des actifs et passifs opérationnels</b>	<b>139.620.151</b>	<b>108.610.303</b>
<b>Diminution (augmentation) des capitaux circulants (à l'exclusion de la trésorerie et des équivalents de trésorerie):</b>	<b>-2.501.152.199</b>	<b>1.795.547.751</b>
<b>Diminution (augmentation) des actifs opérationnels (à l'exclusion de la trésorerie et des équivalents de trésorerie):</b>	<b>-3.613.947.779</b>	<b>-793.567.520</b>
Diminution (augmentation) des comptes à vue auprès des banques centrales	0	0
Diminution (augmentation) des actifs financiers au coût amorti	-2.874.162.405	-935.757.066
Diminution (augmentation) des actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	-721.583.404	106.841.801
Diminution (augmentation) des actifs financiers détenus à des fins de transaction	41.771.231	-4.640.047
Diminution (augmentation) des actifs financiers désignés à leur juste valeur par le biais du compte de résultat	-29.587	1.386.334
Diminution (augmentation) des actifs financiers non négociables évalués obligatoirement à la juste valeur par le biais du compte de résultat	0	0
Diminution (augmentation) des dérivés d'actifs, comptabilité de couverture	-51.470.263	49.708.364
Diminution (augmentation) des autres actifs (définition du bilan)	-8.473.351	-11.106.906
<b>Augmentation (diminution) des passifs opérationnels (à l'exclusion de la trésorerie et des équivalents de trésorerie):</b>	<b>1.112.795.580</b>	<b>2.589.115.271</b>
Augmentation (diminution) des dépôts d'établissements de crédit et des banques centrales	425.769.145	-23.650.187
Augmentation (diminution) des dépôts (autres qu'établissements de crédit)	771.708.483	1.352.156.801
Augmentation (diminution) des titres de créance (y compris les emprunts obligataires)	-817.518.508	665.729.133
Augmentation (diminution) des passifs financiers détenus à des fins de transaction	18.392.042	-3.958.496
Augmentation (diminution) des passifs financiers désignés à leur juste valeur par le biais du compte de résultat	-5.286.414	-46.299.335
Augmentation (diminution) des dérivés de passifs, comptabilité de couverture	331.962.271	247.866.291
Augmentation (diminution) des autres passifs financiers	447.713.775	452.519.394
Augmentation (diminution) des autres passifs (définition du bilan)	-59.945.214	-55.248.330
	<b>-2.361.532.048</b>	<b>1.904.158.054</b>
<b>Impôts sur le résultat (payés) remboursés</b>	<b>-10.768.791</b>	<b>-6.648.150</b>
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles</b>	<b>-2.372.300.839</b>	<b>1.897.509.904</b>
<b>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
(Sorties de trésorerie effectuées pour l'acquisition d'actifs corporels)	-5.262.009	-11.207.421
Entrées de trésorerie provenant de la vente d'actifs corporels	0	0
(Sorties de trésorerie effectuées pour l'acquisition d'immobilisations incorporelles)	-2.682.587	-6.107.259
Entrées de trésorerie provenant de la vente d'immobilisations incorporelles	0	0
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement</b>	<b>-7.944.596</b>	<b>-17.314.680</b>
<b>ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>		
(Dividendes versés)	-43.813.617	-38.682.207
(Intérêts payés AT1)	0	0
Entrées de trésorerie provenant de l'émission de passifs subordonnés	-4.749.557	300.082.587
(Sorties de trésorerie pour rembourser des dettes subordonnées)		
Sorties de trésorerie provenant d'actions ou d'autres instruments de capitaux propres	-18.864.393	-16.113.912
Entrées de trésorerie provenant de l'émission ou de remboursement d'actions ou d'autres instruments de capitaux propres	81.073.928	121.932.819
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement</b>	<b>13.646.361</b>	<b>367.219.287</b>
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie ou les équivalents de trésorerie	0	0
<b>AUGMENTATION NETTE DE LA TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE</b>	<b>-2.366.599.074</b>	<b>2.247.414.511</b>
<b>TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE EN DEBUT D'EXERCICE</b>	<b>5.506.502.551</b>	<b>5.566.112.903</b>
<b>TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>3.139.903.477</b>	<b>7.813.527.414</b>
<b>Composantes de la trésorerie et des équivalents de trésorerie:</b>		
Fonds en caisse	78.846.797	91.107.561
Comptes à vue auprès des banques centrales	2.999.915.400	7.408.721.735
Actifs financiers comptabilisés au coût amorti	61.141.280	313.698.118
Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	0	0
<b>Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie en fin d'exercice</b>	<b>3.139.903.477</b>	<b>7.813.527.414</b>
Dont : montant de la trésorerie et des équivalents de trésorerie détenus par l'entreprise, mais non disponibles pour le groupe	433.349.764	417.667.385
Facilités de financement non appelées (avec ventilation, si important)	0	0
<b>Informations supplémentaires concernant les flux de trésorerie opérationnels:</b>		
Produits d'intérêts reçus	1.133.349.551	1.269.331.247
Dividendes reçus	1.010.614	394.996
Charges financières payées	730.128.508	848.207.273

## 4. Notes sur les comptes annuels intermédiaires consolidés condensés

### Note 1 Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés de Crelan ont été préparés conformément à la norme IAS 34 telle qu'adoptée dans l'Union européenne ("IFRS adoptés"). Les états financiers consolidés intermédiaires résumés n'incluent pas toutes les informations et les annexes requises dans les états financiers annuels et doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels au 31 décembre 2024.

### Note 2 Résumé des principales méthodes comptables (Note 8 dans les états financiers annuels de 2024)

Un résumé des principales méthodes comptables est fourni dans les états financiers annuels au 31 décembre 2024. Ces méthodes comptables sont inchangées par rapport à la fin de l'année 2024.

### Note 3 Normes, Interprétations et Amendements

#### 3.1 Nouvelles normes, interprétations et amendements entrant en vigueur au 1er janvier 2025

- Amendements à IAS21 'Effets des variations des cours des monnaies étrangères' : absence de convertibilité (applicable à partir du 1er janvier 2025)

#### 3.2 Normes, Interprétations et Amendements émis mais non encore en vigueur

Les normes, interprétations et amendements qui ont été publiés, mais qui ne sont pas encore en vigueur, à la date de publication des états financiers de la société, seront adoptés par la société dès qu'ils entreront en vigueur dans l'UE.

- IFRS 18 Présentation et informations à fournir dans les états financiers (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1 janvier 2027 mais non encore adoptée au niveau européen)
- IFRS 19 Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public : Informations à fournir (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1 janvier 2027 mais non encore adoptée au niveau européen)
- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 Classement et évaluation des instruments financiers (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1 janvier 2026)
- Améliorations annuelles – Volume 11 (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1 janvier 2026)
- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 Contrats faisant référence à l'électricité produite à partir de sources naturelles (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1 janvier 2026)

Concernant les amendements à IFRS 9 et IFRS 7, ces amendements permettront principalement d'appliquer une évaluation appropriée aux actifs financiers dont les flux de trésorerie contractuels contiennent des éléments dérivés d'indicateurs de durabilité (les caractéristiques dites 'ESG'). Les informations nécessaires concernant ces instruments et l'évaluation appliquée doivent également figurer dans l'annexe aux comptes annuels.

Par ailleurs, compte tenu de l'objet de la nouvelle norme IFRS 18, qui remplacera la norme IAS1 actuelle, elle aura principalement un impact sur la manière dont les comptes annuels du groupe Crelan sont présentés (en ajoutant des (sous) totaux, (dis )agrégation d'informations, insertion de nouvelles catégories) et davantage d'informations seront ajoutées concernant les indicateurs et la manière dont la direction évalue la performance du groupe.

Les autres normes, améliorations et amendements ne devraient pas avoir d'impact significatif sur les comptes annuels du groupe.

## 5. Notes sur les transactions entre parties liées

La société effectue régulièrement des transactions avec des parties liées dans le cadre de ses activités. Dans les états financiers intermédiaires, ces transactions sont énumérées ci-dessous.

### Note 4: Transactions avec les parties liées

(en EUR)	30/06/2025			
Montants à payer et à recevoir de parties liées	Filiales et d'autres entités du même group	Participations et joint-ventures	Principaux dirigeants	Autres parties liées
Actif financiers sélectionnés	0	0	560.653	2.609.892
Actions	0	0	0	0
Obligations	0	0	0	0
Crédits	0	0	560.653	2.609.892
Passifs financiers sélectionnés	0	0	0	0
Dépôts	0	0	0	0
Instruments de dettes émis	0	0	0	0
Montant nominal de lignes de crédit octroyées, garanties financières et autres cautions données	0	0	60.000	144.789
Lignes de crédit reçues, garanties financières reçues et autres cautions reçues	0	0	290.000	3.272.744
Montant nominal des dérivés	0	0	0	0
Provisions pour moins-values sur instruments de dettes, garanties et engagements	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>910.653</b>	<b>6.027.425</b>

(en EUR)	30/06/2025			
Charges et produits résultant de transactions avec des parties liées	Filiales et d'autres entités du même group	Participations et joint-ventures	Principaux dirigeants	Autres parties liées
Intérêts perçus	0	0	6.577	40.893
Intérêts bonifiés	0	0	0	0
Dividendes reçus	0	0	0	0
Commissions perçues	0	0	0	0
Commissions bonifiées	0	0	0	0
Profits ou (-) pertes sur la vente d'actifs et passifs financiers non à la juste valeur par le biais du compte de résultat	0	0	0	0
Profits ou (-) pertes sur la vente d'actifs non financiers	0	0	0	0
Charges ou (-) reprises de charges pendant la période en cours relatives à des instruments de dette amortis, des garanties et des engagements	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.577</b>	<b>40.893</b>

## États financiers IFRS intermédiaires 1S 2025

(en EUR)	31/12/2024			
Montants à payer et à recevoir de parties liées	Filiales et d'autres entités du même group	Participations et joint-ventures	Principaux dirigeants	Autres parties liées
Actif financiers sélectionnés	0	0	684.247	2.652.164
Actions	0	0	0	0
Obligations	0	0	0	0
Crédits	0	0	684.247	2.652.164
Passifs financiers sélectionnés	0	0	0	0
Dépôts	0	0	0	0
Instruments de dettes émis	0	0	0	0
Montant nominal de lignes de crédit octroyées, garanties financières et autres cautions données	0	0	1.250	67.184
Lignes de crédit reçues, garanties financières reçues et autres cautions reçues	0	0	466.194	3.422.744
Montant nominal des dérivés	0	0	0	0
Provisions pour moins-values sur instruments de dettes, garanties et engagements	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.151.691</b>	<b>6.142.092</b>

(en EUR)	30/06/2024			
Charges et produits résultant de transactions avec des parties liées	Filiales et d'autres entités du même group	Participations et joint-ventures	Principaux dirigeants	Autres parties liées
Intérêts perçus	0	0	7.787	54.871
Intérêts bonifiés	0	0	0	0
Dividendes reçus	0	0	0	0
Commissions perçues	0	0	0	0
Commissions bonifiées	0	0	0	0
Profits ou (-) pertes sur la vente d'actifs et passifs financiers non à la juste valeur par le biais du compte de résultat	0	0	0	0
Profits ou (-) pertes sur la vente d'actifs non financiers	0	0	0	0
Charges ou (-) reprises de charges pendant la période en cours relatives à des instruments de dette amortis, des garanties et des engagements	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.787</b>	<b>54.871</b>

## 6. Notes sur la situation financière consolidée condensée

### Note 5 : Trésorerie et équivalents de trésorerie (Note 4.1 dans les comptes annuels de 2024)

(en EUR)	30/06/2025	31/12/2024
Espèces	78.846.798	89.101.506
Dépôts auprès des banques centrales	2.999.915.401	5.296.245.455
Autres dépôts à vue	61.141.280	121.155.590
<b>Total Trésorerie, comptes à vue auprès des banques centrales et autres dépôts à vue</b>	<b>3.139.903.478</b>	<b>5.506.502.551</b>

La trésorerie et les équivalents de trésorerie ont diminué de 43,0 % entre le 31 décembre 2024 et le 30 juin 2025 (passant de 5,6 milliards d'EUR à 3,1 milliards d'EUR) en raison de la diminution des créances sur la Banque Nationale de Belgique qui ont été remplacés par d'autres actifs liquides de haute qualité, notamment des obligations.

### Note 6 : Actifs détenus à des fins de transaction (Note 4.2 dans les comptes annuels de 2024)

(en EUR)	30/06/2025	31/12/2024
<b>Actifs</b>		
Derivés détenus à des fins de transaction	8.862.694	49.556.549
Titres de dette	0	1.077.377
<b>Total actifs détenus à des fins de transaction</b>	<b>8.862.694</b>	<b>50.633.925</b>
<b>Passifs</b>		
Derivés détenus à des fins de transaction	52.298.632	25.094.677
Titres de créance	0	0
<b>Total passifs détenus à des fins de transaction</b>	<b>52.298.632</b>	<b>25.094.677</b>



**Note 7 : Portefeuille d'investissements (Note 4.3 dans les comptes annuels de 2024)**

(en EUR)	30/06/2025		
	Au coût amorti	À la juste valeur via OCI	Évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat
Obligations d'Etat	2.646.388.464	901.875.633	0
Autres obligations et autres titres à revenu fixe	525.508.840	0	0
Actions et autres titres à revenu variable	0	47.325	5.050.611
Immobilisations financières	0	14.163.018	0
<b>Total</b>	<b>3.171.897.304</b>	<b>916.085.977</b>	<b>5.050.611</b>

(en EUR)	31/12/2024		
	Au coût amorti	À la juste valeur via OCI	Évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat
Obligations d'Etat	1.389.498.762	178.143.927	0
Autres obligations et autres titres à revenu fixe	286.701.738	0	0
Actions et autres titres à revenu variable	0	58.439	5.021.024
Immobilisations financières	0	13.948.382	0
<b>Total</b>	<b>1.676.200.500</b>	<b>192.150.748</b>	<b>5.021.024</b>

## Note 8 : Prêts et avances (Note 4.4 dans les comptes annuels de 2024)

(en EUR)	30/06/2025					
	Performing			Non-performing		
	Stage 1	Stage 2	POCI's	Stage 3	POCI's	Total
<b>Valeur comptable brute (1)</b>	<b>46.679.164.189</b>	<b>3.759.187.263</b>	<b>76.144.370</b>	<b>520.083.607</b>	<b>60.147.836</b>	<b>51.094.727.265</b>
Banques centrales	0	0	0	0	0	0
Pouvoirs centraux publics	3.757.763	277.351	35.009	0	0	4.070.123
Etablissements de crédit	954.787.222	0	0	0	0	954.787.222
Etablissements autres que les établissements de crédit	445.850.687	33.489.028	3.338.148	4.425.134	2.503.523	489.606.520
Entreprises	5.442.330.221	582.560.023	11.684.833	153.177.737	13.575.064	6.203.327.877
Clientèle de détail	39.832.438.297	3.142.860.860	61.086.381	362.480.736	44.069.249	43.442.935.523
<b>Pertes de valeur (2)</b>	<b>-36.418.511</b>	<b>-38.267.750</b>	<b>-253.322</b>	<b>-120.423.482</b>	<b>-17.509.647</b>	<b>-212.872.711</b>
Banques centrales	0	0	0	0	0	0
Pouvoirs centraux publics	-4.030	-1.018	-3.834	0	0	-8.883
Etablissements de crédit	-19.761	0	0	0	0	-19.761
Etablissements autres que les établissements de crédit	-174.808	-678.903	-4.522	-1.095.682	-1.350.910	-3.304.825
Entreprises	-10.724.976	-8.724.689	-74.927	-51.592.389	-3.614.615	-74.731.596
Clientèle de détail	-25.494.936	-28.863.139	-170.039	-67.735.410	-12.544.122	-134.807.646
<b>Valeur comptable nette</b>	<b>46.642.745.679</b>	<b>3.720.919.513</b>	<b>75.891.049</b>	<b>399.660.125</b>	<b>42.638.189</b>	<b>50.881.854.555</b>
<b>Ratio de couverture (2) / (1)</b>	<b>0,08%</b>	<b>1,02%</b>		<b>23,15%</b>		<b>0,42%</b>

(en EUR)	31/12/2024					
	Performing			Non-performing		
	Stage 1	Stage 2	POCI's	Stage 3	POCI's	Total
<b>Valeur comptable brute (1)</b>	<b>45.171.796.677</b>	<b>3.880.692.871</b>	<b>80.790.623</b>	<b>529.755.707</b>	<b>66.694.427</b>	<b>49.729.730.305</b>
Banques centrales	0	0	0	0	0	0
Pouvoirs centraux publics	3.658.517	166.622	6.359	53.840	0	3.885.339
Etablissements de crédit	780.834.498	0	0	0	0	780.834.498
Etablissements autres que les établissements de crédit	458.895.756	34.554.482	3.489.576	7.234.449	2.545.267	506.719.530
Entreprises	5.207.954.105	586.786.705	13.448.413	152.202.181	13.543.552	5.973.934.956
Clientèle de détail	38.720.453.800	3.259.185.061	63.846.275	370.265.237	50.605.608	42.464.355.982
<b>Pertes de valeur (2)</b>	<b>-41.205.883</b>	<b>-39.415.181</b>	<b>-444.293</b>	<b>-124.822.310</b>	<b>-19.207.760</b>	<b>-225.095.427</b>
Banques centrales	0	0	0	0	0	0
Pouvoirs centraux publics	-3.407	-342	-4	0	0	-3.753
Etablissements de crédit	-18.911	0	0	0	0	-18.911
Etablissements autres que les établissements de crédit	-223.468	-617.958	-5.349	-3.380.356	-1.150.400	-5.377.531
Entreprises	-11.929.939	-9.598.112	-216.054	-52.343.985	-3.624.362	-77.712.452
Clientèle de détail	-29.030.158	-29.198.770	-222.885	-69.097.969	-14.432.999	-141.982.781
<b>Valeur comptable nette</b>	<b>45.130.590.794</b>	<b>3.841.277.690</b>	<b>80.346.331</b>	<b>404.933.397</b>	<b>47.486.666</b>	<b>49.504.634.878</b>
<b>Ratio de couverture (2) / (1)</b>	<b>0,09%</b>	<b>1,02%</b>		<b>23,56%</b>		<b>0,45%</b>

**Note 9 : Passifs financiers évalués au coût amorti (Note 4.11 dans les comptes annuels de 2024)**

(en EUR)	30/06/2025	31/12/2024
<b>Dépôts d'établissements de crédit</b>	<b>714.082.026</b>	<b>288.312.880</b>
- dépôts des banques centrales (surtout TLTRO)	1.595	1.545
- dépôts à vue	1.875.931	1.563.178
- dépôts à terme	102.030.373	83.459.660
- dépôts remboursables avec préavis	17.339	0
- repo	610.156.788	203.288.498
<b>Deposito's (andere dan kredietinstellingen)</b>	<b>45.490.112.421</b>	<b>44.311.535.648</b>
- dépôts à vue	9.404.319.260	8.706.336.981
- dépôts à terme	6.244.734.590	8.034.235.145
- dépôts remboursables avec préavis	29.841.058.571	27.570.963.523
- autres dépôts	0	0
<b>Dettes représentées par un titre, y compris les obligations</b>	<b>5.842.408.781</b>	<b>6.659.927.289</b>
- bons de caisse	109.117.306	143.165.895
- certificats de dépôt	0	0
- Covered Bonds	3.508.592.075	4.248.598.572
- Credit Linked Notes	31.697.997	32.203.610
- Senior Non Preferred	2.193.001.404	2.235.959.212
<b>Dettes subordonnées</b>	<b>503.852.913</b>	<b>508.602.470</b>
<b>Autres dettes financières</b>	<b>405.734.113</b>	<b>364.888.628</b>
<b>Total</b>	<b>52.956.190.254</b>	<b>52.133.266.916</b>

La dette financière évaluée au coût amorti a augmenté de 1,6 %, soit 0,8 milliard d'EUR. Les dépôts des établissements de crédit ont augmenté de 0,4 milliard d'EUR, principalement en raison de nouvelles opérations de prise en pension. Les dépôts de la clientèle ont augmenté de 2,7 %, soit 1,2 milliard d'EUR, pour atteindre 45,5 milliards d'EUR. Nous constatons que la baisse significative des comptes à terme (-1,8 milliard d'EUR) est plus que compensée par l'augmentation des comptes d'épargne (+2,3 milliards d'EUR) et des comptes courants (+0,7 milliard d'EUR).

Les titres de créance émis ont diminué de 12,3 %, soit -0,8 milliard d'EUR, pour atteindre 5,8 milliards d'EUR. Cela est principalement lié à l'échéance d'une obligation sécurisée publique en avril 2025.

**Note 10 : Juste valeur des instruments financiers (Note 4.15.2 dans les comptes annuels de 2024)**

Une description détaillée de l'évaluation de la juste valeur des actifs et des passifs et des techniques d'évaluation des instruments de niveau 3 est fournie dans les états financiers annuels au 31 décembre 2024 dans la note 4.15.

L'évaluation de la juste valeur des instruments de niveau 3 est basée sur des rapports que nous recevons de façon périodique (private equity/private debt) des banques contreparties.

Il n'y a pas eu de transferts significatifs d'instruments entre les niveaux de juste valeur.

Il n'y a pas eu de changement dans les politiques comptables concernant les techniques d'évaluation pour le niveau 2 ou 3.

Aperçu des actifs et des passifs évalués à la juste valeur :

Juste valeur des actifs financiers 30/06/2025				
(en EUR)	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Détenus à des fins de transaction	8.862.694	0	1.216.959	7.645.735
A la juste valeur par le biais des OCI	916.085.977	902.043.628	197.395	13.844.953
À la juste valeur par le résultat	5.050.611		0	5.050.611
Dérivés de couverture	112.960.390	0	112.960.390	0
Juste valeur des passifs financiers 30/06/2025				
(en EUR)	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Détenus à des fins de transaction	52.298.632		49.865.400	2.433.231
À la juste valeur par le résultat	239.905.206	0	41.827.323	198.077.883
Dérivés de couverture	5.689.229	0	5.689.229	0
Juste valeur des actifs financiers 31/12/2024				
(en EUR)	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Détenus à des fins de transaction	50.633.925	0	1.736.836	48.897.090
A la juste valeur par le biais des OCI	192.150.748	42.474	178.558.853	13.549.422
À la juste valeur par le résultat	5.021.024		0	5.021.024
Dérivés de couverture	61.490.127	0	61.490.127	0
Juste valeur des passifs financiers 31/12/2024				
(en EUR)	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Détenus à des fins de transaction	25.094.677	0		25.094.677
À la juste valeur par le résultat	245.191.620	0	31.977.981	213.213.640
Dérivés de couverture	6.615.971	0	6.615.971	0

**Note 11 : Autres actifs (Notes 4.8 dans les comptes annuels de 2024)**

(en EUR)	30/06/2025	31/12/2024
Avantages du personnel	347.892	369.797
Charges payées d'avance	14.869.274	4.667.607
Produits à recevoir	26.914.420	40.487.854
Métaux précieux, biens et marchandises	585.917	315.657
Autres avances	5.021.096	4.600.246
Impôts à récupérer	0	0
Droit de recouvrement auprès d'AXA SA en cas de constitution d'une provision	112.979.214	112.979.214
Autres	610.494	14.381.561
<b>Total autres actifs</b>	<b>161.328.307</b>	<b>177.801.936</b>

La ligne "Droit de recouvrement auprès d'AXA SA dans le cas où une provision devrait être utilisée" consiste principalement en une indemnité que Crelan a négociée lié à l'acquisition d'AXA Bank Belgium (113,0 millions d'euros, inchangé). Ce droit de recouvrement sur AXA SA est lié à un passif éventuel de 120,8 millions d'euros enregistrés dans les provisions (également inchangé).

**Note 12 : Capitaux propres attribuables aux actionnaires (Note 4.17 dans les comptes annuels de 2024)**

Fonds propres attribuables aux actionnaires (Note 4.17 dans les comptes annuels 2024).

Les fonds propres tels qu'indiqués dans les états financiers intermédiaires du Groupe Crelan sont déterminés sur la base des normes IFRS et s'élèvent à 2,95 milliards d'euros au 30/06/2025.

Les chiffres figurent sous la rubrique "Bilan consolidé - Fonds propres". Le détail des mouvements se trouve dans l'état des variations des capitaux propres (4.3).

Le capital libéré s'élève à 1,2 milliard d'euro et a été entièrement libéré.

Les autres instruments de capitaux propres émis sont constitués des titres de capital AT1 émis lors de l'acquisition d'AXA Bank Belgium.

Les réserves provenant des autres éléments du résultat global comprennent la réévaluation des actifs financiers "hold to collect and sell", et les réserves pour les engagements de retraite (résultats non réalisés et gains et pertes actuariels sur les régimes à prestations définies), et les évolutions du risque de crédit propre (DVA) sur les passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultats.

Le poste "réserves" comprend les réserves légales et les résultats reportés.

Le dernier poste des fonds propres est le résultat de l'exercice sous IFRS.

L'évolution des parts cooperatives :

En EUR)	jun/25		dec/24	
	nombre d'actions	Capital	nombre d'actions	Capital
<b>Solde d'ouverture</b>	<b>91.797.629</b>	<b>1.138.290.598</b>	<b>75.857.969</b>	<b>940.638.816</b>
- actions nominatives	0	0	0	0
- actions coopératives	91.797.629	1.138.290.598	75.857.969	940.638.816
<b>Mutations</b>	<b>5.016.897</b>	<b>62.209.534</b>	<b>15.939.660</b>	<b>197.651.782</b>
- entrée et sortie des coopératives	5.016.897	62.209.534	15.939.660	197.651.782
- autres	0	0	0	0
<b>Solde de clôture</b>	<b>96.814.526</b>	<b>1.200.500.132</b>	<b>91.797.629</b>	<b>1.138.290.598</b>
- actions nominatives	0	0	0	0
- actions coopératives	96.814.526	1.200.500.132	91.797.629	1.138.290.598

## 7. Notes sur le compte de résultats intermédiaire consolidé condensé

### Note 13 : Produits et charges d'honoraires et de commissions (Note 5.2 dans les comptes annuels de 2024)

Le revenu net des commissions et des honoraires peut être résumé comme suit :

(en EUR)	30/06/2025	30/06/2024
Valeurs mobilières	81.533.483	47.518.936
- titres émis	20.129.207	42.906.442
- ordres de transferts	4.373.828	3.535.241
- autres	57.030.449	1.077.252
Garde, surveillance et gestion des actifs	2.959.343	1.520.150
- gestion d'actifs	35.075	48.997
- garde	2.924.269	1.471.154
Engagements de crédit et garanties financières	599.118	238.744
Services de paiement	47.856.798	44.305.120
Commissions reçues des compagnies d'assurance	12.365.503	2.750.520
Autres services financiers	2.600.919	38.638.541
<b>Total produits d'honoraires et de commissions</b>	<b>147.915.164</b>	<b>134.972.011</b>
Compensation et règlement	857.391	878.204
Garde	44.886	2.005.969
Distribution de produits assurée en externe	119.176.628	111.200.716
Autres services financiers	2.182.312	1.639.116
<b>Total charges d'honoraires et de commissions</b>	<b>122.261.217</b>	<b>115.724.005</b>
<b>Revenu net d'honoraires et de commissions</b>	<b>25.653.947</b>	<b>19.248.006</b>

### Note 14 : Profits et pertes réalisés sur actifs et passifs financiers non évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultats (Note 5.4 dans les comptes annuels de 2024)

(en EUR)	30/06/2025	30/06/2024
Titres de créance	-90.000	0
Prêts et créances	4.082.328	3.408.991
Dépôts	0	0
Titres de créance émis	0	0
Autres passifs financiers	0	0
<b>Total</b>	<b>3.992.328</b>	<b>3.408.991</b>



**Note 15 : Charges de personnel (Note 5.9.1 dans les comptes annuels de 2024)**

(en EUR)	30/06/2025	30/06/2024
Rémunérations	70.653.012	68.139.626
Charges sociales	17.562.455	16.877.887
Primes patronales pour assurances extralégales	6.518.764	6.586.036
Pensions de retraite et de survie et dépenses assimilées	17.022	12.275
Autres	2.612.013	2.618.992
<b>Total dépenses de personnel</b>	<b>97.363.265</b>	<b>94.234.815</b>

**Note 16 : Dépenses générales et administratives (Note 5.9.2 dans les comptes annuels de 2024)**

(en EUR)	30/06/2025	30/06/2024
Dépenses IT	30.534.592	50.437.161
Taxe bancaire	57.669.973	57.147.528
Autres impôts indirects	1.234.795	744.622
Conseil et services professionnels	22.323.862	16.168.206
Reclame, marketing en communicatie	8.355.490	4.709.862
Frais de litiges non couverts par des provisions	1.761.482	1.739.239
Loyers à payer ou à recevoir	3.006.705	2.127.241
Contrats de location simple	3.821.218	3.282.878
Autres	24.951.373	96.353.341
<b>Total</b>	<b>153.659.490</b>	<b>232.710.079</b>

**Note 17 : Contributions aux Fonds de résolution et aux Systèmes de garantie des dépôts (Note 5.9.3 dans les comptes annuels de 2024)**

(en EUR)	30/06/2025	30/06/2024
Système de garantie des dépôts	64.745.155	32.626.783
Single Resolution Funds	0	-56.747
<b>Total</b>	<b>64.745.155</b>	<b>32.570.036</b>

Tout comme les taxes bancaires inclus dans la note 16, ces contributions sont enregistrées intégralement au début de l'année, et non réparties sur l'année. Ceci est dû à l'application de l'interprétation IFRS IFRIC 21.

**Note 18: Provisions (Note 4.12 dans les comptes annuels de 2024)**

En termes de provisions, nous observons une diminution de 4,6 millions d'EUR, principalement suite à l'utilisation et à la reprise de la provision pour la transformation du réseau.

**Note 19 : Information sectorielle (Note 5.14 dans les comptes annuels de 2024)**

Les secteurs opérationnels suivants sont présentés séparément sur la base des directives de l'IFRS 8:

- Fédération Crelan (SA + SC) ;
- Europabank SA.

Les rapprochements entre le total des secteurs opérationnels et le résultat du Groupe sont principalement :

30/6/2025 - en millions d'EUR	Federation Crelan	Europabank	Reconciliation	Chiffres rapportés dans le compte de résultat consolidé
Produit net bancaire (Marge d'intérêt + commissions et plus-values)	522,4	65,2	140,4	447,2
Charges d'exploitation et prélèvements bancaires	-226,6	-33,4	65,5	-325,5
Commissions	-143,0	-5,3	-148,3	0,0
Dépréciation sur les prêts et autres provisions	10,8	-4,9	0,6	5,3
Taxes	-45,1	-6,1	-7,5	-43,7
Eléments non récurrents & IFRS3	2,3	0,0	2,3	0,0
Prélèvements bancaires nets non encore amortis	-50,8	-2,3	-53,1	0,0
<b>Resultat net</b>	<b>70,0</b>	<b>13,2</b>	<b>0,0</b>	<b>83,2</b>

30/6/2024 - en millions d'EUR	Federation Crelan + ABB	Europabank	Reconciliation	Chiffres rapportés dans le compte de résultat consolidé
Produit net bancaire (Marge d'intérêt + commissions et plus-values)	543,7	56,7	151,5	448,9
Charges d'exploitation et prélèvements bancaires	-236,0	-30,6	102,6	-369,2
Commissions	-139,1	-4,3	-143,4	0,0
Dépréciation sur les prêts et autres provisions	-4,8	-1,9	0,4	-7,1
Taxes	-35,9	-5,5	-26,8	-14,6
Eléments non récurrents & IFRS3	-43,5	0,0	-43,5	0,0
Prélèvements bancaires nets non encore amortis	-39,0	-1,6	-40,6	0,0
	<b>45,4</b>	<b>12,8</b>	<b>0,2</b>	<b>58,0</b>

Groupe Crelan : le bilan au niveau du segment opérationnel n'est pas inclus dans le rapport fourni au principal décideur opérationnel, et ne doit donc pas non plus être rapporté dans les états financiers consolidés.

## 8. Note sur l'adéquation des fonds propres

## Note 20 : Solvabilité et gestion du capital

## KM1 - Modèle pour les indicateurs clés

		30/06/2025	31/12/2024
<b>Fonds propres disponibles (montants)</b>			
	Fonds propres de base de catégorie 1 ( CET1)	2.528.621.990	2.449.523.482
	Fonds propres de catégorie 1	2.773.346.684	2.694.193.597
	Fonds propres totaux	3.278.752.557	3.202.796.068
<b>Montants des expositions pondérés</b>			
	Montant total d'exposition au risque	11.337.659.512	9.078.163.374
<b>Ratios de capital (en pourcentage du montant de l'exposition pondéré par le risque)</b>			
	Ratio de fonds propres de base de catégorie 1 (%)	22,30%	26,98%
	Ratio de fonds propres de catégorie 1 (%)	24,46%	29,68%
	Ratio de fonds propres totaux (%)	28,92%	35,28%
<b>Exigences de fonds propres supplémentaires pour faire face aux risques autres que le risque de levier excessif (en pourcentage du montant de l'exposition pondéré)</b>			
	Exigences de fonds propres supplémentaires pour faire face aux risques autres que le risque de levier excessif (%)	2,40%	3,00%
	dont : à satisfaire avec des fonds propres CET1 ( points de pourcentage)	1,35%	1,69%
	dont : à satisfaire avec des fonds propres de catégorie 1 ( points de pourcentage)	1,80%	2,25%
	Exigences totales de fonds propres SREP (ratio TSCR) (%)	10,40%	11,00%
<b>Exigence de coussin combiné (en pourcentage du montant de l'exposition pondéré par le risque)</b>			
	Coussin de conservation des fonds propres (%)	2,50%	2,50%
	Coussin de conservation découlant du risque macroprudentiel ou systémique constaté au niveau d'un Etat membre (%)		
	Coussin de fonds propres contracyclique spécifique à l'établissement ( %)	1,00%	1,00%
	Coussin pour le risque systémique (%)	1,28%	1,57%
	Coussin pour les établissements d'importance systémique mondiale (%)		
	Coussin pour les autres établissements d'importance systémique (%)	0,75%	0,75%
	Exigence globale coussin (%)	5,54%	5,82%
	Exigences globales de fonds propres (OCR) (%)	15,93%	16,82%
	Fonds propres CET1 disponibles après le respect des exigences totales de fonds propres S	16,44%	20,79%
<b>Ratio de levier</b>			
	Mesure de l'exposition totale	57.933.069.820	57.170.436.709
	Ratio de levier (%)	4,79%	4,71%
<b>Exigences supplémentaires en matière de fonds propres pour faire face aux risques de levier excessif (en pourcentage du montant total des expositions du ratio de levier)</b>			
	Exigences de fonds propres supplémentaires pour faire face aux risques de levier excessif (%)		
	dont : à satisfaire avec des fonds propres CET1 ( points de pourcentage)		
	Exigences de ratio de levier SREP totales (%)	3,00%	3,00%
	Exigence de coussin lié au ratio de levier (%)	0,00%	0,00%
	Exigence de ratio de levier globale (%)	3,00%	3,00%
<b>Ratio de couverture des besoins de liquidité</b>			
	Actifs liquides de qualité élevée (HQLA) totaux (valeur pondérée - moyenne)	7.461.058.362	7.142.976.803
	Sorties de trésorerie- Valeur pondérée totale	4.342.664.022	4.031.508.998
	Entrées de trésorerie- Valeur pondérée totale	333.426.884	381.888.852
	Sorties de trésorerie nettes totales (valeur ajustée)	4.009.237.139	3.649.620.146
	Ratio de couverture des besoins de liquidité (%)	186,10%	195,72%
<b>Ratio NSFR</b>			
	Financement stable disponible total	51.236.481.463	50.381.746.146
	Financement stable requis total	39.514.722.432	38.091.317.871
	Ratio NSFR (%)	129,66%	132,27%

À compter du 31 mars 2025, le total des actifs pondérés en fonction des risques (RWA) a subi une modification importante à la suite du passage du cadre CRR2 (règlement sur les exigences de fonds propres 2) au régime réglementaire CRR3 actualisé. Cette transition, qui est entrée en vigueur pour les rapports à partir du premier trimestre 2025, introduit des révisions substantielles des méthodes

de calcul prudentiel pour le risque de crédit, le risque de crédit de contrepartie, le risque CVA, le risque opérationnel et le risque de marché. Notamment, l'application de nouveaux seuils minimaux pour la probabilité de défaut (PD) et la perte en cas de défaut (LGD) et les modifications des facteurs d'échelle dans le cadre de l'approche fondée sur les notations internes (IRB) ont entraîné une augmentation des RWA. Mais l'impact le plus significatif de la réglementation CRR3 sur le niveau des RWA des banques provient de l'introduction du seuil minimal de sortie. Ce mécanisme réglementaire fixe un plancher aux actifs pondérés en fonction des risques calculés à l'aide de modèles internes (IRB) en les comparant à ceux obtenus selon les approches standardisées. Son objectif est de limiter les réductions excessives des actifs pondérés en fonction des risques — et donc des exigences de fonds propres — que certaines banques pourraient obtenir en utilisant des modèles internes. En conséquence, le total des actifs pondérés en fonction des risques de l'établissement a augmenté de manière significative par rapport au semestre précédent, reflétant les effets de la réglementation. Les exigences de fonds propres de Crelan sont déterminées par la mesure transitoire selon laquelle les actifs pondérés en fonction des risques (RWA) plafonnés ne doivent pas dépasser 125 % des RWA non plafonnés.

## 9. Notes sur les événements postérieurs à la date du bilan

### **Note 21 : Événements postérieurs à la clôture (Note 8.27.2 dans les comptes annuels de 2024)**

En juillet, nous avons franchi une étape importante dans notre recherche d'un nouveau siège social durable à Bruxelles. Après des recherches approfondies et plusieurs visites, nous avons sélectionné un bâtiment qui répond à nos attentes. Situé au cœur de Bruxelles, 5, boulevard Roi Albert II, à 1210 Bruxelles, le bâtiment est facilement accessible en transports en commun, contribuant ainsi à nos objectifs de développement durable. Il sera conçu pour être durable, économe en énergie et pérenne. Cette position stratégique renforcera notre partenariat et notre rôle dans le secteur financier.

## 10. Annex 1 – Rapport du commissaire

## **Rapport du commissaire à l'organe d'administration de Crelan SA sur l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire résumée pour la période de 6 mois close le 30 juin 2025**

### **Introduction**

Nous avons effectué l'examen limité du bilan consolidé condensé de Crelan SA arrêté au 30 juin 2025 ainsi que du compte de résultats consolidé condensé, de l'état consolidé condensé des variations des capitaux propres et du tableau des flux de trésorerie intermédiaires consolidés condensés pour la période de 6 mois close à cette date, ainsi que des notes explicatives (« l'information financière consolidée intermédiaire résumée »). L'organe d'administration de la société est responsable de l'établissement et de la présentation de cette information financière consolidée intermédiaire résumée conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière consolidée intermédiaire résumée sur la base de notre examen limité.

### **Etendue de l'examen limité**

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables, et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est considérablement plus restreinte que celle d'un audit effectué selon les normes internationales d'audit (ISA) et ne nous permet donc pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les éléments significatifs qu'un audit aurait permis d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

### **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que l'information financière consolidée intermédiaire résumée ci-jointe pour la période de 6 mois close le 30 juin 2025 n'a pas été établie, dans tous ses aspects significatifs, conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Bruxelles, le 25 août 2025

EY Réviseurs d'Entreprises SRL  
Commissaire  
représentée par

Christel Weymeersch\*  
Partner  
\* Agissant au nom d'une SRL

Christophe Boschmans\*  
Partner  
\* Agissant au nom d'une SRL

25CB00376