

Crédit Mutuel Alliance Fédérale フランス相互信用連合銀行（BFCM）

2023年通期業績

2024年3月

Disclaimer

This document has been prepared by Banque Fédérative du Crédit Mutuel ("BFCM") exclusively for use in this presentation.

This document may contain some statements that are not historical facts, including statements about Crédit Mutuel Alliance Fédérale and BFCM's assumptions and expectations. These statements may constitute forward-looking statements. Forward-looking statements are based on current plans, estimates and objectives, which are subject to uncertainty and may prove to be untrue. Therefore undue reliance should not be placed on them.

Forward-looking statements are only made as of the date of this presentation, and neither the Group nor BFCM undertake any obligation to update publicly any of them in light of new information or future events.

This presentation is not to be reproduced by any person other than its original recipient. Crédit Mutuel Alliance Fédérale and BFCM take no responsibility and assume no liability for the use of these materials by any such person.

This presentation and subsequent discussion do not constitute a public offer for the purposes of any applicable law or an offer to sell or solicitation of an offer to purchase any securities or other financial instruments and no part of it shall form the basis of or be relied upon in connection with any investment .

Crédit Mutuel Alliance Fédérale ("The Group") represents the Group members of the Caisse Fédérale de Crédit Mutuel and the consolidated data of its subsidiaries: the Caisses de Crédit Mutuel Nord Europe, Centre Est Europe, Sud-Est, Ile de France, Savoie-Mont Blanc, Midi-Atlantique, Loire-Atlantique & Centre-Ouest, Centre, Normandie, Dauphiné-Vivarais, Méditerranée and Anjou, Massif Central, Antilles Guyane and their common Caisse fédérale (CF de CM), and of the Banque Fédérative du Crédit Mutuel, its main subsidiaries: ACM, CIC, Targobank Germany, Targobank Spain (sold in October 2023), Cofidis, BECM, EI and others.

Changes in scope: exits of GACM España and Targobank España; entry of Crédit Mutuel Impact(asset management), the « Fonds de Révolution Environnementale et Solidaire » (holding) and ACM Deutschland (ACM tier).

Restated results for 2022: Starting from January 1, 2023, Crédit Mutuel Alliance Fédérale applies the IFRS 17 accounting standard for "insurance contracts" at the group level, as well as the IFRS 9 standard for "financial instruments" for its insurance entities. To have a consistent reference, the 2022 data has been restated.

免責事項

本書はフランス相互信用連合銀行(バンク・フェデラティブ・クレディ・ミュチュエル、以下「BFCM」)により、本プレゼンテーションにおける使用のみを目的に作成されたものです。

本書はクレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラル及びBFCMの所信や予測に関する記述など、過去の歴史的事実でない記述を含んでいる場合があります。これらの記述は「将来に関する記述」である可能性があります。「将来に関する記述」は、現在の計画や試算、目標に基づいており、不確実性が生じやすく、真実性を欠く場合もあり、過度な信頼を置くべきではありません。

本書中の「将来に関する記述」は、本書の日付の時点で作成されたものであり、グループ、BFCMとも新規情報や将来的な出来事の発生を踏まえてかかる記述を公式に更新する義務を一切負いません。

本書は、最初の受領者以外のいかなる人物による複製も禁じます。クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラルとBFCMはそうした人物による本書使用について責任を一切負いません。

本書及びその後の議論は如何なる準拠法における公募又は如何なる証券その他の金融商品の募集又は購入の勧誘を構成するものではなく、本書の如何なる部分であれ、投資判断の根拠とすることや投資の決定に関連して依拠することも禁じます。

クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラル(以下「グループ」)は、相互信用連合金庫のグループ会社とその子会社を指しており、Caisses de Crédit Mutuel Nord Europe、Centre Est Europe、Sud-Est、Ile de France、Savoie-Mont Blanc、Midi-Atlantique、Loire-Atlantique & Centre-Ouest、Centre、Normandie、Dauphiné-Vivarais、Méditerranée and Anjou、Massif Central、Antilles Guyane、この頂点に立つ相互信用連合金庫(CF de CM)、フランス相互信用連合銀行(BFCM)、その主要子会社(ACM、CIC、Targobank Germany、Targobank Spain(2023年10月に売却)、Cofidis、BECM、EI等)によって構成されています。

連結範囲の変更:GACM España及びTargobank Españaから撤退し、Crédit Mutuel Impact(資産運用会社)、「Fonds de Révolution Environnementale et Solidaire」(ホールディング)とACM Deutschland(ACMのティア)に出資しています。

2022年業績の修正再表示:2023年1月1日以降、クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラルは、グループ・レベルの「保険契約」についてはIFRS会計基準第17号を、保険会社についてはIFRS第9号の「金融商品」を適用しています。参照情報の整合性を確保するため、2022年のデータは修正再表示されています。

本フランス相互信用連合銀行(BFCM)「2023年通期業績」は大和証券株式会社、みずほ証券株式会社及び野村証券株式会社による最善の努力で日本語に翻訳したものです。「2023年通期業績」の英語版(「英語版」)と「2023年通期業績」の日本語版(「日本語版」)の間で不一致または矛盾が生じた場合は、英語版が優先されます。また大和証券株式会社、みずほ証券株式会社及び野村証券株式会社は、英語版の内容や翻訳などについては一切責任を負いません。フランス相互信用連合銀行(BFCM)は、日本語版の内容や日本語訳などについては一切責任を負わず、英語版に含まれる免責事項も参照します。

— Table of contents

1	Crédit Mutuel Alliance Fédérale Presentation	p. 4-10
2	Financial Results	p. 11-19
3	Capital and liquidity	p. 20-23
4	Funding	p. 24-26
5	Strategic Plan	p. 27-33
6	Our Social and Mutual Responsibility (SMR) ambition	p. 34-36
7	Appendices	p. 37-61

— 目次

1	クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラルの全体像	p. 4-10
2	財務実績	p. 11-19
3	資本金及び流動性	p. 20-23
4	資金調達	p. 24-26
5	戦略と計画	p. 27-33
6	社会的及び相互的責任（SMR）への意欲	p. 34-36
7	Appendix	p. 37-61

01

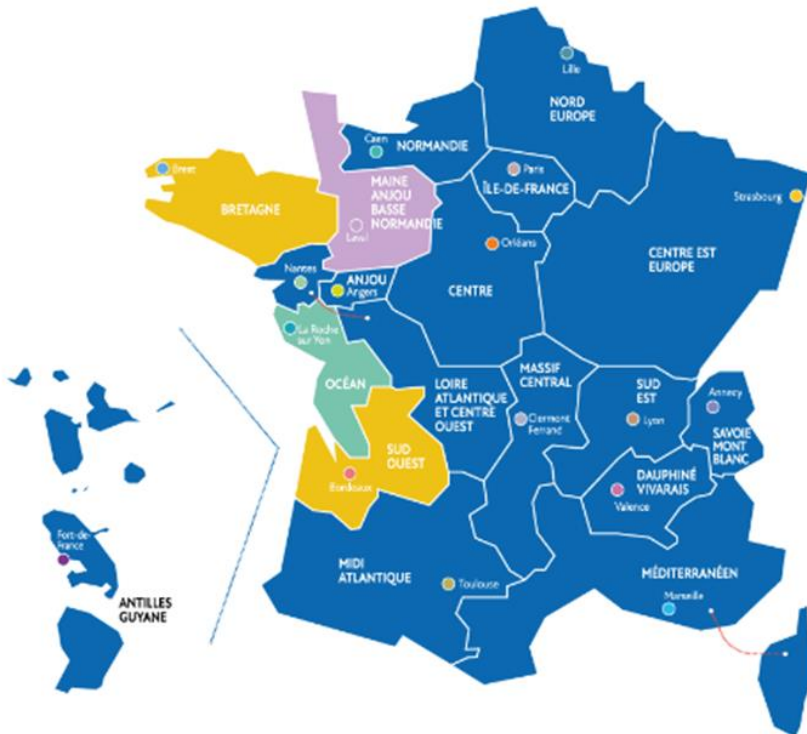
Crédit Mutuel Alliance Fédérale Présentation

01

クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラルの 全体像

— Crédit Mutuel Group

Structure & Governance



- Caisse Interfédérale
Crédit Mutuel Arkéa
- Caisse fédérale de
**Crédit Mutuel Alliance
Fédérale**
- Crédit Mutuel
**Maine-Anjou, Basse-
Normandie**
- Crédit Mutuel
Océan

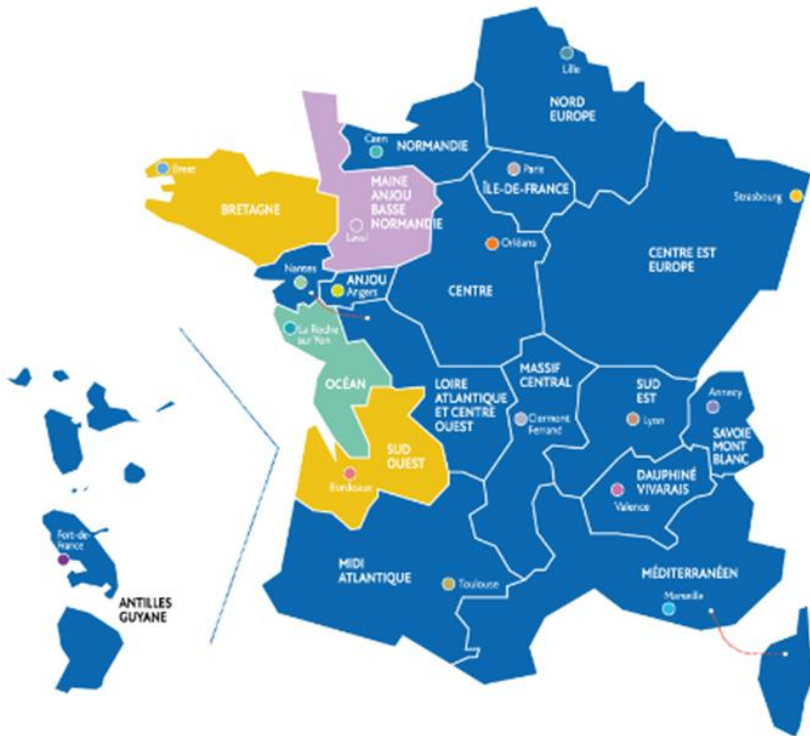
c.1,990
Crédit Mutuel Local Banks

18
Regional Federations

4
« Caisse Fédérales »

NATIONAL BODY
**Confédération
Nationale du Crédit
Mutuel**

— クレディ・ミュチュエル・グループ 構造とガバナンス



- Caisse Interfédérale
Crédit Mutuel Arkéa
- Caisse fédérale de
**Crédit Mutuel Alliance
Fédérale**
- Crédit Mutuel
**Maine-Anjou、Basse-
Normandie**
- Crédit Mutuel
Océan

約1,990の
相互信用金庫

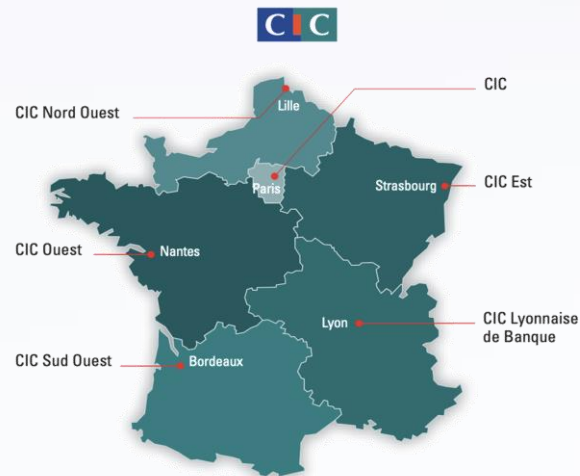
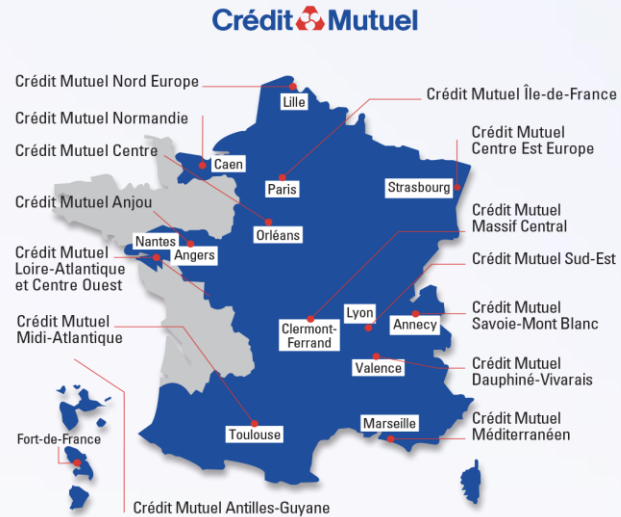
18の
地方連合

4つの
「連合金庫」

全国組織
相互信用連合金庫
(Confédération Nationale
du Crédit Mutuel)

— Crédit Mutuel Alliance Fédérale

2 issuers on the Capital Markets



Crédit Mutuel Alliance Fédérale

More than 6m members & 15,500 elected members

1,462 Crédit Mutuel Local Banks
14 Regional Federations
1 Caisse Fédérale de Crédit Mutuel

Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA
Bond issuer on Capital Markets

1. Funding arm of Crédit Mutuel Alliance Fédérale
2. Manages the Group's liquidity, critical & payment functions, access to ECB ...
3. Carries the Group's subsidiaries

Crédit Mutuel Home Loan SFH
Covered Bonds issuer

CIC Group

- 6 regional banks
- Bancassurance
- Private Banking
- Asset Management
- Private Equity
- Commercial and Investment Banking

Bancassurance

- GACM (Insurance)
- TARGOBANK
- Cofidis Group

Other subsidiaries

- IT
- Media
- Logistics

Solidarity perimeter

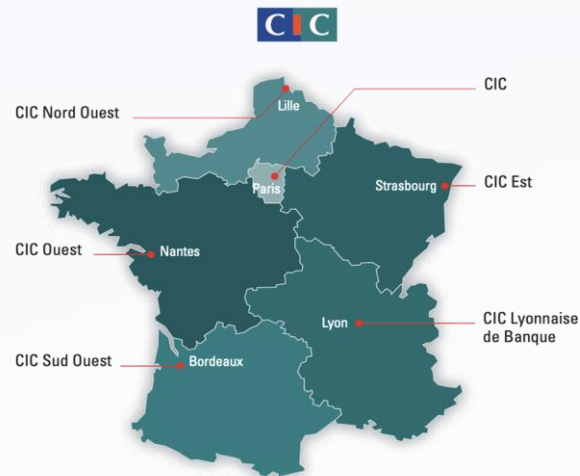
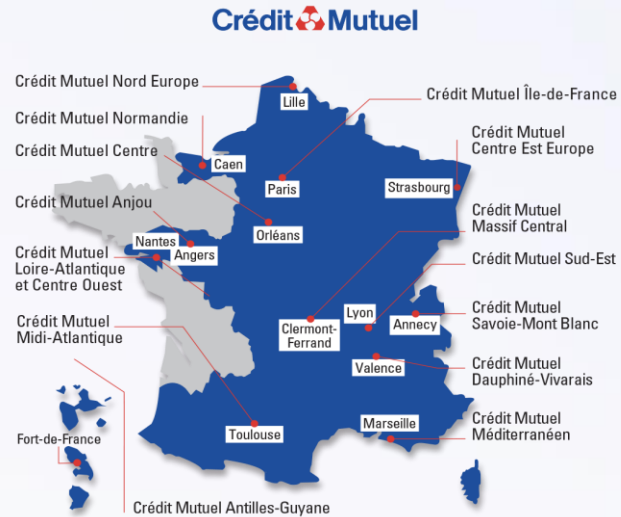
Issuer

Consolidation level

Changes in scope:

- exits of GACM España and Targobank España;
- entry of Crédit Mutuel Impact, the « Fonds de Révolution Environnementale et Solidaire » and ACM Deutschland.

— クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラル 資本市場における2つの発行体



Crédit Mutuel Alliance Fédérale

600万人超の出資構成員と15,500名超の地方理事会メンバー

1,462の相互信用金庫
14の地方連合
頂点は相互信用連合金庫

Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA
(BFCM)
資本市場における債券発行体

1. クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラルの資金調達部門
2. グループの流動性管理及び重要決済に関する機能、ECB窓口アクセス
3. グループの子会社を保有

クレディ・
ミュチュエル
ホームローン
SFH
カバードボンド発行体

CICグループ
- 6つの地方銀行
- 銀行・保険業
- プライベートバンキング
- アセットマネジメント
- プライベートエクイティ
- 商業・投資銀行業

パンカシュアランス
- GACM (保険)
- TARGOBANK
- Cofidis Group

その他子会社
- IT
- メディア
- 物流

通常の
境界

発行体

連結レベル

範囲の変更:

- GACM España及びTargobank Españaから撤退
- Crédit Mutuel Impact, «Fonds de Révolution Environnementale et Solidaire», ACM Deutschlandに出資

Executive summary

Crédit Mutuel Alliance Fédérale a “Bancassurance” business model with a sound risk profile

→ A real innovative cooperative group belonging to its customers, with a cross selling business

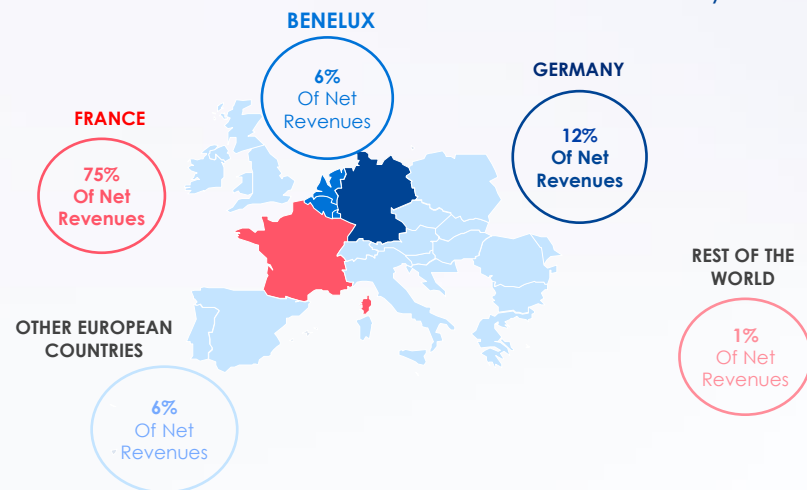
31.2 million customers
c. 6.3 million members
15,232 elected members
4,367 branches



Total loans: **€521.9 bn**
Total savings: **€892 bn**
- of which customer deposits 481,095
- of which insurance savings 105,920
- of which financial savings (under management and in custody) 305,773
Balance sheet total: **c.913 bn**

→ A group with a low risk profile:

87% of Net Revenues in France and Germany



€4.1bn in net income, 77% of which generated by Retail banking and Insurance activities

• Retail Banking



• Insurance



• Specialized business lines

Asset Management & Private banking,
Corporate banking, Market activity and Private equity

• Others

IT & Media



Best rating among French & European Banks

Recognition of the financial stability & pertinence of the business model

Financial ratings reaffirmed

Moody's	Aa3 / P-1 / stable
Standard & Poor's	A+ / A-1 / stable
Fitch Ratings	AA- / F1+ / stable

Extra-financial ratings:

ISS ESG:	C
MSCI:	AA
Moody's ESG:	64
Sustainalytics:	19.7

Strong capitalization and best solvency ratio in Europe

- Shareholders' equity: **€62.3 bn**
- CET1 capital: **€55.7 bn(*)** (+9.4%)
- CET1: **18.5% (*)** (above strategic plan targets)
- Overall solvency ratio: **20.7% (*)**
- Best ranking among universal banks in **2023 EU wide stress tests**

(*) estimated

Leading player in the environmental and social transition

- Creation of the **Societal Dividend** in January 2023
- First bank to adopt the status of a **benefit corporation** in 2020
- **Stringent policies** to exit coal and unconventional oil and gas sectors

エグゼクティブ・サマリー

クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラルの「バンカシュアランス」ビジネスモデルと健全なリスク特性

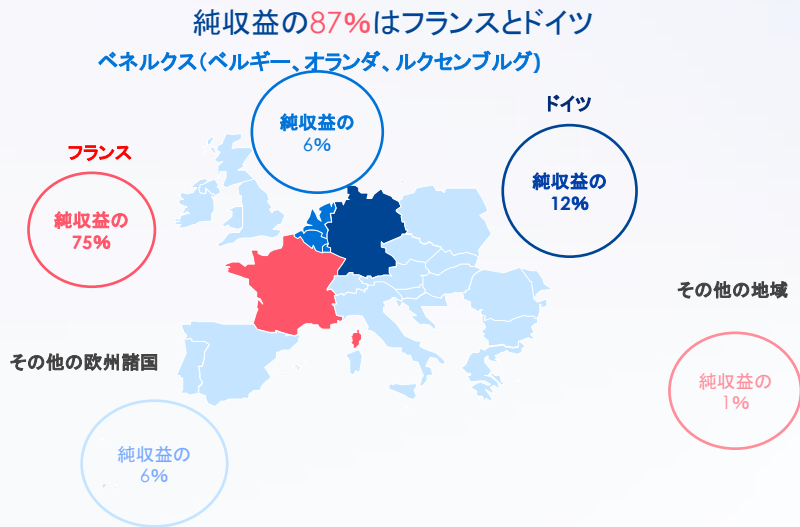
→ 顧客本位の真に革新的な共同グループであり、クロスセルを展開している

顧客数3,120万人
約630万人の出資構成員
15,232名の地方理事会メンバー
4,367支店



総融資残高: 5,219億ユーロ
総預金残高: 8,920億ユーロ
- うち、顧客預金は4,810億9,500万ユーロ
- 保険貯蓄は1,059億2,000万ユーロ
- 金融貯蓄(運用及び資産管理)は3,057億7,300万ユーロ
総資産額: 約9,130億ユーロ

→ リスク特性の低いグループ:

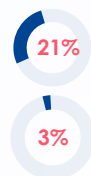


当期純利益は41億ユーロ、うち77%はリテールバンキング及び保険業務



専門事業
資産運用・プライベートバンキング、
コーポレートバンキング、市場取引、プライベートエクイティ

その他
IT、メディア



フランス・欧州の銀行で最高の格付
財務の安定性及びビジネスモデルの妥当性が認められる

最新の財務格付
Moody's Aa3 / P-1 / 安定的
Standard & Poor's A+ / A-1 / 安定的
Fitch Ratings AA- / F1+ / 安定的

非財務格付:
ISS ESG: C
MSCI: AA
Moody's ESG: 64
Sustainalytics: 19.7

欧州における強固な資本力と最高のソルベンシー・レシオ

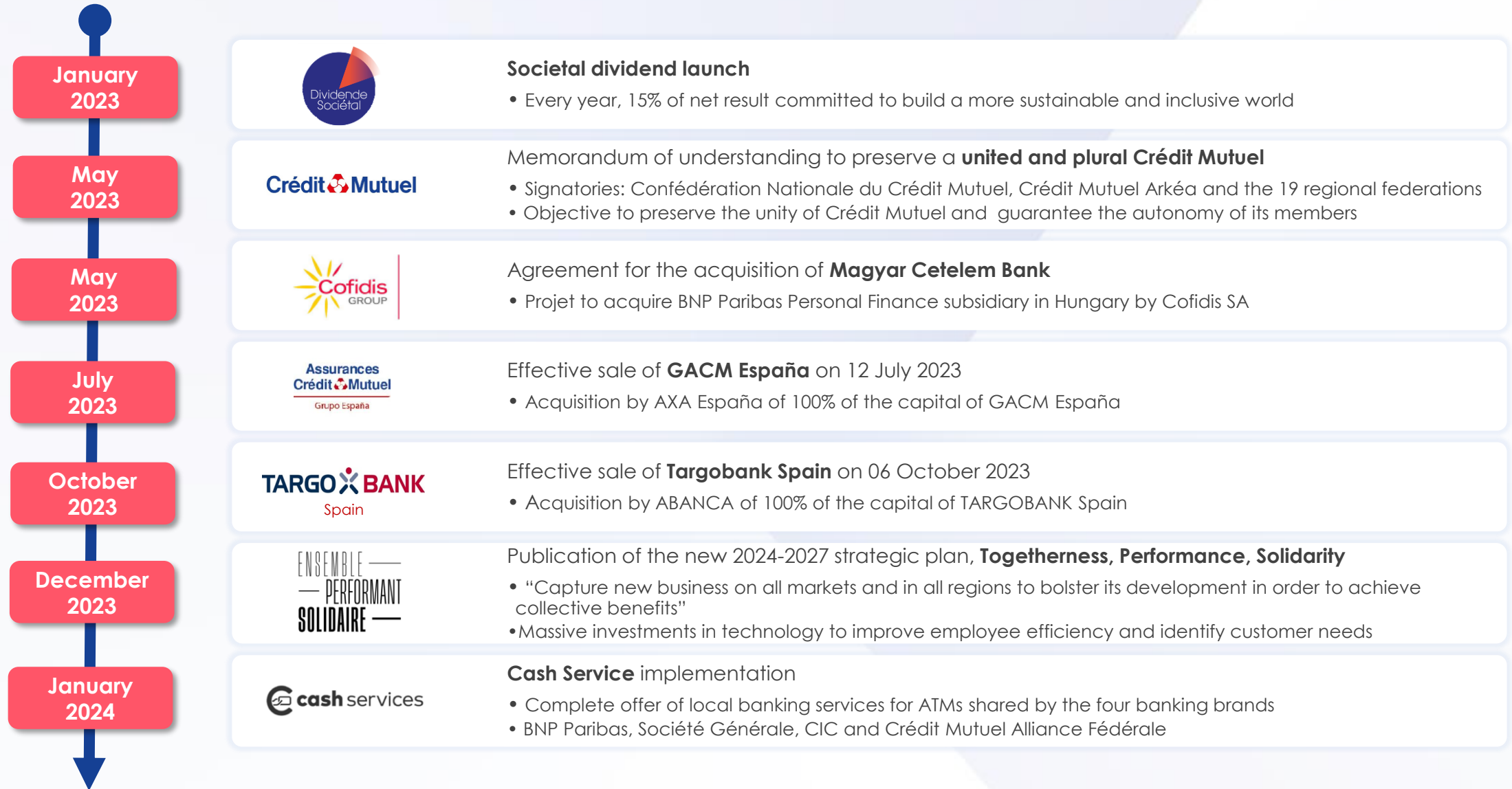
- 株主資本: 623億ユーロ
- CET1資本: 557億ユーロ(*) (+9.4%)
- CET1: 18.5%(*) で戦略計画目標を超過
- 総ソルベンシー・レシオ: 20.7%(*)
- 2023年のEU全体のストレステストで、ユニバーサル・バンクの第1位を獲得

(*) 予測値

環境・社会移行における主導的プレイヤー

- 2023年1月に社会的配当を開始
- 2020年に銀行として初めて公益法人格を取得
- 石炭及び非在来型石油・ガスセクターからの撤退に向けた厳格なポリシー

— 2023-2024 Strategic developments



— 2023年～2024年の戦略展開



— Focus on the Societal Dividend

Putting financial performance to work for the benefit of the whole society



Allocation target more than **€2.5bn by 2027**

Launch year achievements : **€439mn allocated i.e.** 80% of the goal for 2023

€363mn

Impact investments

1.5Md€ allocation target by 2027



Focus on the acquisition of the Dambach forest

- One of the biggest carbon sinks in the Grand Est region
- Enabling 23,000 tons of carbon to be sequestered a year
- Resources to be deployed to protect it from the consequences of global warming (forest fires, proliferation of parasites, etc.)

€8mn

Services that benefit the community

- **0% bicycle loan** for all (without fee)
- **100% solidarity banking package** to support local cultural and sport associations
- **Facil'accès** for customers in financial difficulty, with an account at €1 net per month and no incident fees

€68mn

Sponsorship



- To fight against precariousness
- To fight against inequalities
- To preserve nature and the living world



社会的配当

財務実績を社会全体のために活用



2027年までに25億ユーロ以上の割り当て目標

開始年の実績: 4億3,900万ユーロの割り当て実行 (2023年の目標の80%)

3億6,300万ユーロ

インパクト投資

2027年までに150万ユーロの割り当て目標



colonies



ダンバック森林の取得に注力

- ・ グラン・テスト地域最大級の炭素吸収源
- ・ 年間23,000トンの炭素削減が可能
- ・ 地球温暖化の影響 (森林火災、寄生虫の増殖など) から保護するためにリソースを投入

800万ユーロ

コミュニティに利益をもたらすサービス

- ・ すべての人に0%の自転車ローン (手数料なし) を提供
- ・ 地域の文化・スポーツ団体を支援する100%連帯バンキング・パッケージ
- ・ 経済的に困窮している顧客向けの **Facil' accès** は、月額1ユーロ (純額) で口座を利用でき、付随する手数料不要

6,800万ユーロ

スポンサーシップ

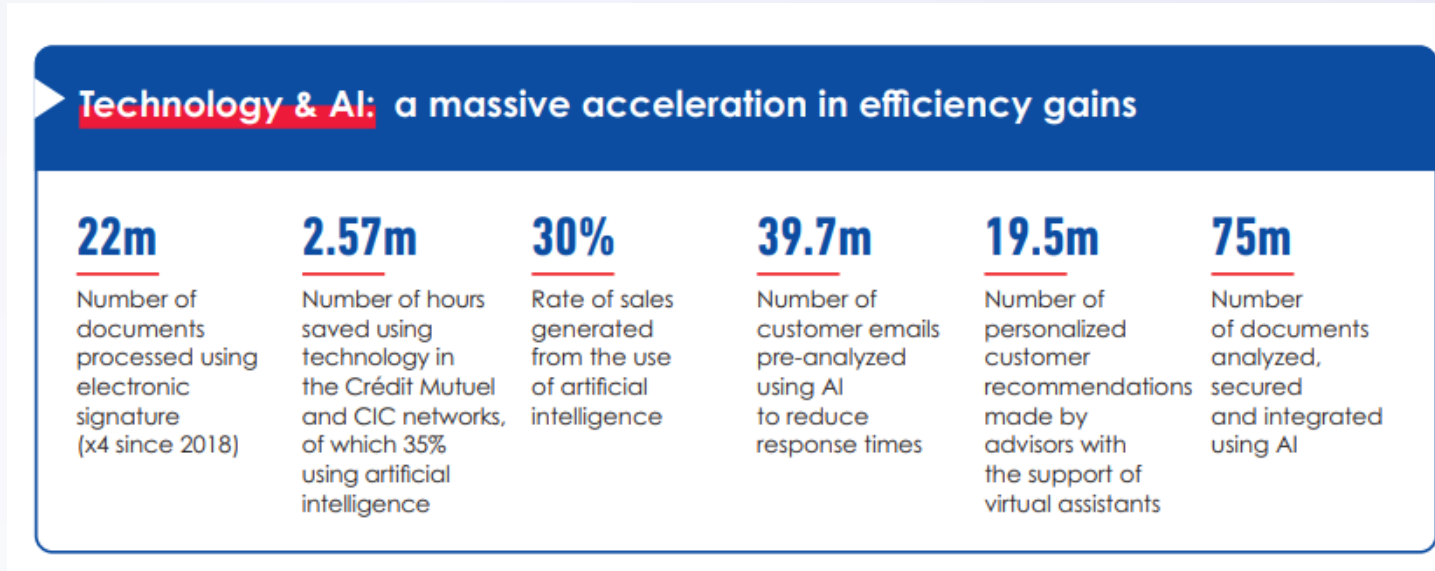


- ・ 不安定性との闘い
- ・ 不平等との闘い
- ・ 自然と生物の保全



— Focus on IT

Massive investments in technology at the human service



- In 2023, launch of the “**quantum factory**”: deployment of quantum computing to accelerate the development of the technology within the Group
- In 2024, launch of **the Strategic Plan** whose technological objectives are to:
 - **Enhance the digital pathway with sales growth of 20% through this channel**
 - Reach 100% autonomy for interested existing and prospective customers
 - Rolling out leading edge cognitive, OCR (optical character recognition) and voice recognition technologies
 - **Innovate constantly to remain at the leading edge of upcoming technologies and ensure they can protect the sovereignty of the Group**
 - Speeding up investment in technology, particularly in new datacenters, the private cloud and highly resilient systems

ITへの重点的な取り組み テクノロジーへの大規模な投資を行い、人的サービスに活用

テクノロジーとAI: 効率性の大幅な向上

2,200万件

電子署名を使用して処理された文書の数(2018年以降4倍)

257万時間

クレディ・ミュチュエル及びCICのネットワーク内でテクノロジーの使用により削減した時間(うち35%はAIを使用)

30%

AIの活用により獲得した売上の割合

3,970万件

AIを使用して事前に分析し、返信時間を短縮した顧客メールの件数

1,950万件

アドバイザーがバーチャルアシスタントのサポートを活用し、顧客に対してパーソナライズされた提案を行った数

7,500万件

AIを使用して分析、保護、統合された文書の数

- 2023年、「量子ファクトリー」を立ち上げ、グループ内での技術展開を加速するために量子コンピューティングを採用
- 2024年、以下の技術目標を定めた戦略計画を導入
 - 販売経路のデジタル化の強化を通じて、売上げを20%増加
 - 関心のある既存及び見込み顧客に対して100%の自律性を実現
 - 最先端のコグニティブ、OCR(光学式文字認識)、音声認識技術の展開
 - 最新技術の最先端に立ち続けられるよう常に革新し、グループの主権を確実に保護
 - 特に新しいデータセンター、プライベートクラウド、耐障害性の高いシステムといったテクノロジーへの投資を加速

02

Financial Results

02 財務実績

— 2023 Full-Year Results – Key Takeaways

Net revenue

€16.1bn +€435mn +2.8%

Growth maintained with contrasting trends across business lines

- Excellent resilience in retail banking (+1.7% or +€200m) thanks to consumer credit (Targobank) and business line subsidiaries (factoring), while the banking networks were stable (-0.4%) despite the sharp rise in the cost of deposits
- Good performance by specialised business lines (up 15.3% or €362m), particularly private banking, CIB and capital markets activities
- Insurance stable (-1.5% or -€18m)

Operating expenses

€9.2bn +€564mn +6.5%

Contained rise in costs in an inflationary environment

- Increase across the board, faster in specialised businesses than in retail banking
- Incorporation of sponsorship expenses (€68m) incl. Crédit Mutuel Alliance Fédérale foundation's donations expenses and the effects of salary increases in 2023 and 2024
- Lower contributions to the SRF⁽¹⁾ and DGF⁽²⁾
- Cost/income ratio deteriorates 57.1% (-2pp vs 2022) but still below 61% target set in the 2019-2023 strategic plan

Cost of risk

€1.3bn +€528mn +68.7%

Rise in overall cost of risk at pre-COVID level

- 65.8% (+€586m) increase in proven risk, driven by local business and higher cost of risk in retail banking, consumer finance
- Net reversal of unproven risk of €181m (vs. €123m in 2022) after dropping sectoral provisions and adjusting a management overlay
- As a % of loans, the cost of customer risk is 24 bp compared with 17 bp in 2022, and below the pre-Covid level

Other items

No major adjustment in 2023 (In 2022: €1.2bn impairment on the goodwill arising on the acquisition of TARGOBANK Germany and the provision for the loss on the disposal of TARGOBANK Spain)

Net income

€4.1bn +€630mn +18.1%

Net profit of over €4bn

Financial strength

- **CET1 ratio⁽³⁾: 18.5%** vs. 18.2% in dec. 2022
- **LCR ratio** (average): **162.8%** vs 153.3 % in 2022
- **LDR ratio: 108.5%** vs. 109.9% in dec. 2022

Results of the 2023 EU-wide stress test
**Crédit Mutuel ranks as
the strongest French Universal Banks**

(1) SRF: Single Resolution Fund
(2) DGF: Deposit Guarantee Fund
(3) Estimated

2023年通期業績: 主要項目

純収益

161億ユーロ +4億3,500万ユーロ +2.8%

対照的なトレンドを有する各事業分野で成長を維持

- ・ リテールバンキング部門では、消費者ローン(Targobank)と事業系子会社(ファクタリング)の恩恵を受け1.7%増(2億ユーロ増)と優れた回復力を発揮し、銀行ネットワークは預金コストの急激な上昇にもかかわらず0.4%減と安定
- ・ プライベートバンキング、CIB、資本市場活動を中心とした専門事業のパフォーマンスが好調(15.3%増又は3億6,200万ユーロ増)
- ・ 保険は安定(1.5%減又は1,800万ユーロ減)

営業費用

92億ユーロ +5億6,400万ユーロ +6.5%

インフレ局面でのコスト上昇を抑制

- ・ 全体的に上昇。リテールバンキングよりも特化型ビジネスの方が急速に上昇
- ・ クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラル財団への寄付金を含む協賛費用(6,800万ユーロ)及び2023年と2024年の昇給による影響を内包
- ・ SRF⁽¹⁾及びDGF⁽²⁾への拠出の減少
- ・ 費用収益比率は57.1%(2022年比2ポイント減)に悪化したものの、2019-2023戦略計画で設定された目標値61%は依然として下回っている

リスク費用

13億ユーロ +5億2,800万ユーロ +68.7%

全体的なリスク費用がCOVID前の水準に上昇

- ・ ローカルビジネス及びリテールバンキングと消費者ローンにおけるリスク費用の上昇により、確定済リスクが65.8%(5億8,600万ユーロ)増加
- ・ セクター別引当金の削減とマネジメントオーバーレイ調整後の未確定リスク1億8,100万ユーロ(2022年は1億2,300万ユーロ)の純戻入れ
- ・ ローンに占める顧客リスク費用の割合は、2022年の17bpに対して24bp。COVID前の水準を下回る

その他の項目

2023年の大きな調整はなし(2022年:Targobank Germanyの買収に伴い発生したのれんの減損及びTargobank Spainの売却による損失引当金12億ユーロ)

当期純利益

41億ユーロ +6億3,000万ユーロ +18.1%

40億ユーロを超える純利益

財務健全性

- ・ CET1比率⁽³⁾: 18.5% (2022年12月は18.2%)
- ・ 流動性カバレッジ比率(平均): 162.8% (2022年は153.3%)
- ・ 預貸率: 108.5% (2022年12月は109.9%)

2023年EU全域ストレステストの結果
クレディ・ミュチュエルはフランスのユニバーサル・バンクで
最も健全であるとの評価を受けた

(1) SRF: 単一破綻処理基金
(2) DGF: 預金保証基金
(3) 見積もり

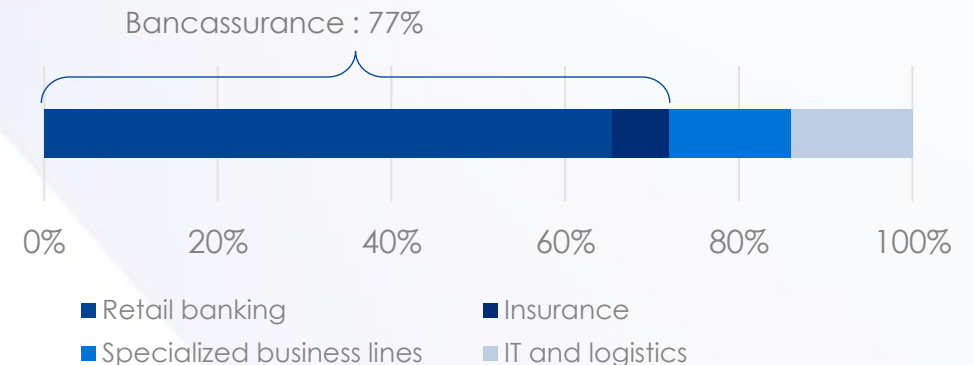
— 2023 Full-Year Results – Net revenues by business lines

Net revenues growth of 2.8% in a challenging economic and financial environment

- **Increase in retail banking revenues** despite a fall in loan production, the rise in funding cost and the constraints imposed by the usury rate
- **Increase in interest margin** thanks to higher loan income and an efficient interest rate risk management.
- **Growth in consumer credit**, particularly with TARGOBANK in Germany, Cofidis being more constrained by the usury rate in France
- Contribution from **asset management and private banking up 14.8%**, reflecting sustained commercial activity, an increase in the interest margin and higher stock market and management fees
- **Good level of activity in corporate loans and project finance**, boosting net revenues by 33.7%
- **Volatility** in the financial markets benefited to capital markets activities, with a 36% increase in net banking revenues
- **Other business** lines affected by IFRS 17 restatements relating to insurance activities carried by the banking network

in €M	31/12/2023	2022 proforma	change
Retail Banking	12,273	12,074	+1.7%
Banking network	8,440	8,474	-0.4%
Consumer credit	3,131	2,960	+5.8%
Insurance⁽¹⁾	1,188	1,206	-1.5%
Specialized business lines	2,724	2,361	+15.3%
Asset Management & Private banking	1,285	1,119	+14.8%
Corporate banking	629	471	+33.7%
Capital markets	465	342	+36.0%
Private equity	345	430	-19.8%
Others (IT, Logistic, Media & others)⁽¹⁾	-125	-16	x 7,8
Net Revenues	16,060	15,625	+2.8%

Contribution to net revenues⁽²⁾



(1) Of which reclassification of operating expenses related to insurance contracts as expenses related to insurance contracts classified under net revenue

(2) Operational activities, excluding Holding company services

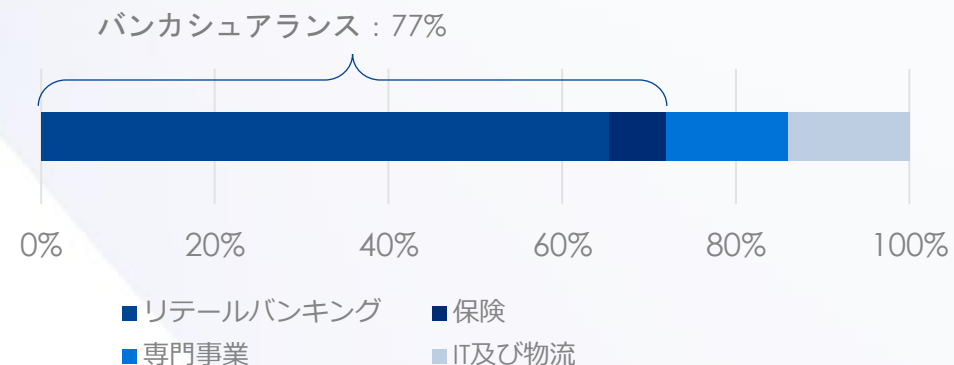
2023年通期業績:各事業部門の純収益への貢献度

厳しい経済・金融局面ながら純収益2.8%増

- 資金調達コストの上昇、高金利による制約を受けてローン契約数は減少したものの、**リテールバンキングの収益は増加**
 - ローン収入の増加と効率的な金利リスク管理による**金利マージンの拡大**
 - Targobank Germanyを中心とした**消費者ローンの伸び**、Cofidisはフランスの高金利の制約をより強く受けている
- 持続的な商業活動、金利マージンの拡大、株式市場及び管理手数料の上昇を反映し、**資産運用及びプライベートバンキングの寄与度が14.8%増加**
- 企業向けローン及びプロジェクトファイナンス取引が好調で、純収益が33.7%増加**
- 金融市場のボラティリティが資本市場取引に寄与し、**バンキング純収益が36%増加**
- その他の事業部門**は銀行ネットワークが行う保険取引に関連するIFRS第17号の修正再表示の影響を受けた

百万ユーロ	2023/12/31	2022プロフォーマ	変動
リテールバンキング	12,273	12,074	+1.7%
銀行ネットワーク	8,440	8,474	-0.4%
消費者ローン	3,131	2,960	+5.8%
保険 ⁽¹⁾	1,188	1,206	-1.5%
専門事業	2,724	2,361	+15.3%
資産運用・プライベートバンキング	1,285	1,119	+14.8%
コーポレートバンキング	629	471	+33.7%
資本市場	465	342	+36.0%
プライベートエクイティ	345	430	-19.8%
その他(IT、物流、メディアなど) ⁽¹⁾	-125	-16	x 7.8
純収益	16,060	15,625	+2.8%

純収益への寄与度⁽²⁾



(1) うち、保険契約に係る営業費用を、純収益に属する保険契約に係る費用に組替え

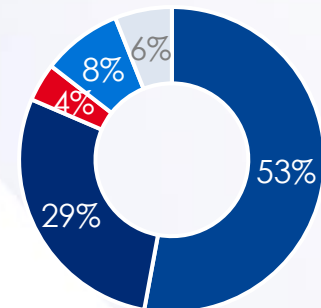
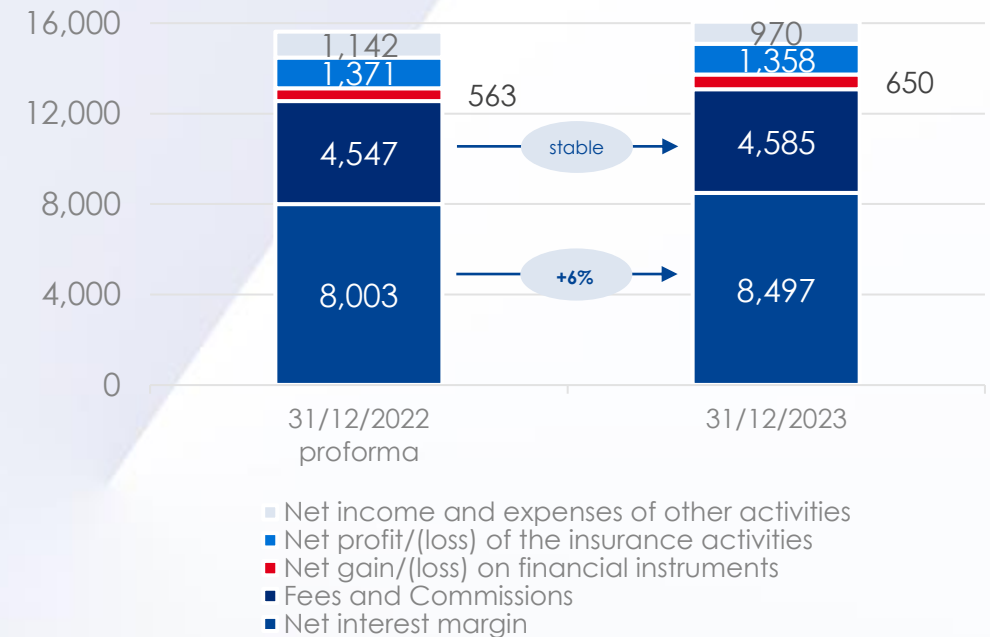
(2) 業務活動(持株会社のサービスを除く)

2023 Full-Year Results – Net revenues breakdown

Net interest margin represents 53% of net revenues

- The growth in net revenue (+2.8 %) was the result of an **increase in the interest margin** and **commission income**
 - Increase of the **net interest margin by 6%** thanks to the increase in loan income and good management of interest rate risk
 - Commissions stable** at around €4.5 bn
 - Impact of **IFRS17/IFRS9** on income from insurance activities of -€1.8 bn compared with published 31/12/2022 (reclassification of expenses relating to insurance contracts from general expenses to net revenue)
- Contrasted trends in net interest margin** between business lines
 - Solidity of Crédit Mutuel bancassurance network** with growth in interest margin (up 5.6%) and a good level of commission income (up 1.8%)
 - Less favourable evolution by the **other banking networks in France**, given their loan and deposit structures
 - Increased margin for most activities** (consumer finance, business financing, corporate banking, private banking), which were able to benefit from rapid loan repricing (due to short maturities or variable-rate loans)

Evolution of components (in €mn)



Net revenue breakdown

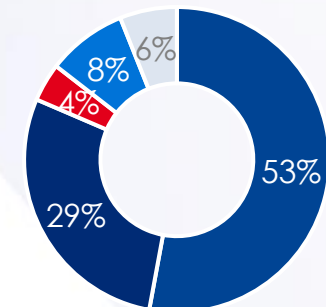
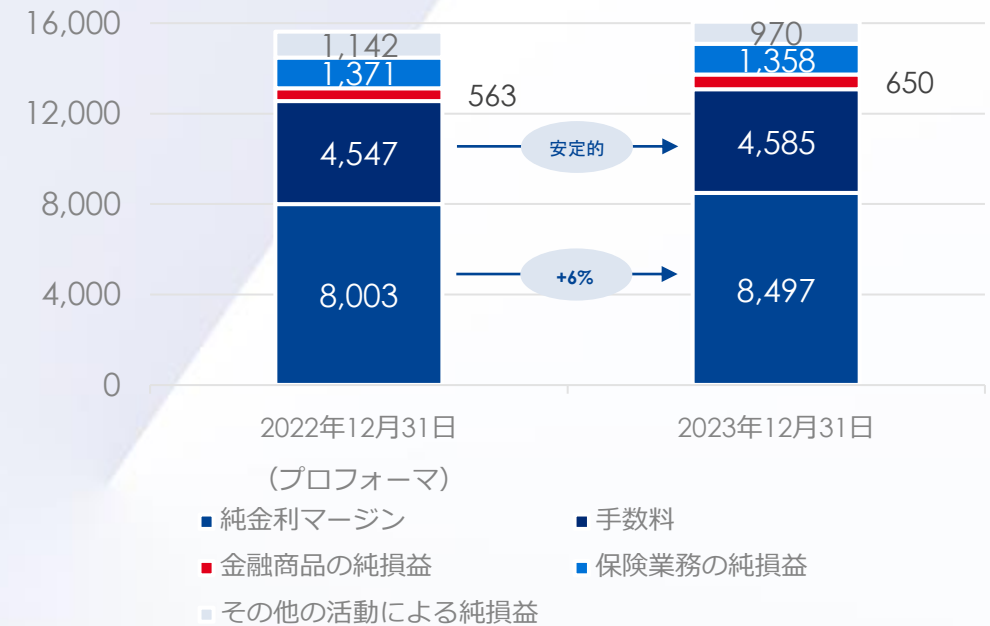
- Net interest margin
- Fees and commissions
- Net gain/(loss) on financial instruments
- Net profit/(loss) of the insurance activities
- Net income and expenses of other activities

2023年通期業績 - 純収益の内訳

純収益の53%を純金利マージンが占める

- 純収益の増加(+2.8%)は、**金利マージン**と**手数料収入の増加**に起因
 - ローン収入の増加と金利リスクの適切な管理により、**純金利マージンが6%増加**
 - 手数料**は45億ユーロ前後で安定
 - IFRS第17号及びIFRS第9号**を適用した影響により、保険活動からの収入は2022年12月31日の公表時と比較して18億ユーロ減少(保険契約に関連する費用を一般費用から純収益に再分類)
- 事業別純金利マージンの対照的な推移
 - 金利マージンの拡大(5.6%増)及び良好な手数料収入水準(1.8%増)により、**クレディ・ミュチュエルの銀行・保険業ネットワークは堅調に推移**
 - 融資と預金の構造を考えると、**フランスの他の銀行ネットワークでは不利な方向に展開**
 - 多くの活動分野**(消費者ローン、企業融資、コーポレートバンキング、プライベートバンキング)で**マージンが増加**。これらの分野では、迅速なローンの価格改定(短期の償還または変動金利ローン)による恩恵を享受することができた

各項目の推移 (百万ユーロ)



純収益の内訳

- 純金利マージン
- 手数料
- 金融商品の純損益
- 保険業務の純損益
- その他の活動による純損益

– 2023 Full-Year Results – Contribution by Business Units to Net Income

Net income up to €4.1bn (+18.1%) year-on-year

Retail banking and Insurance represent **77 %** of the net income

Contribution to Net Income by operational business units⁽¹⁾

Retail Banking

“Bancassurance” networks

Crédit Mutuel, CIC, BECM, Beobank

Consumer credit

Cofidis Group, Targobank Germany

Others

Leasing, Factoring, Real Estate, others



Insurance

Groupe des Assurances du Crédit Mutuel



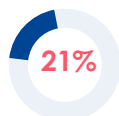
Specialized business lines

Asset Management & Private banking

Corporate banking

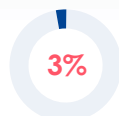
Market activity

Private equity



Others

IT & Media



in €mn

	31/12/2023	2022 proforma	change
Retail Banking	2,428	2,750	-11.7%
Banking network	1,780	2,195	-18.9%
Consumer credit	481	427	+12.6%
Factoring and finance leasing solutions	167	128	+30.3%
Insurance	822	814	+0.9%
Specialized business lines	860	918	-6.3%
Asset Management & Private banking	262	241	+8.8%
Corporate banking	195	260	-25.0%
Capital markets	147	77	+90.1%
Private equity	256	340	-24.6%
Others (IT, Logistic, Media & others)	6	-997	ns
Net Income	4,115	3,485	+18.1%

⁽¹⁾ Excluding “Holding company services” business line

2023年通期業績:各事業部門の当期純利益への貢献度

当期純利益は41億ユーロ(前年比+18.1%)

リテールバンキングと保険が純利益の77%を占める

各事業部門の当期純利益への 貢献度⁽¹⁾

リテールバンキング

「バンカシュアランス」ネットワーク
クレディ・ミュチュエル、CIC、BECM、Beobank
消費者ローン
Cofidisグループ、Targobank Germany
その他
リース、ファクタリング、不動産、その他



保険

GACM (Groupe des Assurances du Crédit Mutuel)



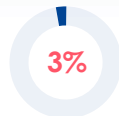
専門事業

資産運用・プライベートバンキング
コーポレートバンキング
市場取引
プライベートエクイティ



その他

IT、メディア



百万ユーロ

	2023/12/31	2022プロフォーマ	変動
リテールバンキング	2,428	2,750	-11.7%
銀行ネットワーク	1,780	2,195	-18.9%
消費者ローン	481	427	+12.6%
ファクタリング及びファイナンスリース・ソリューション	167	128	+30.3%
保険	822	814	+0.9%
専門事業	860	918	-6.3%
資産運用・プライベートバンキング	262	241	+8.8%
コーポレートバンキング	195	260	-25.0%
資本市場	147	77	+1.9%
プライベートエクイティ	256	340	-24.6%
その他(IT、物流、メディアなど)	6	-997	ns
当期純利益	4,115	3,485	+18.1%

⁽¹⁾「持株会社サービス」を除く

2023 Full-Year Results – Cost of risk

Risk indicators up but still below pre-Covid 2019 levels

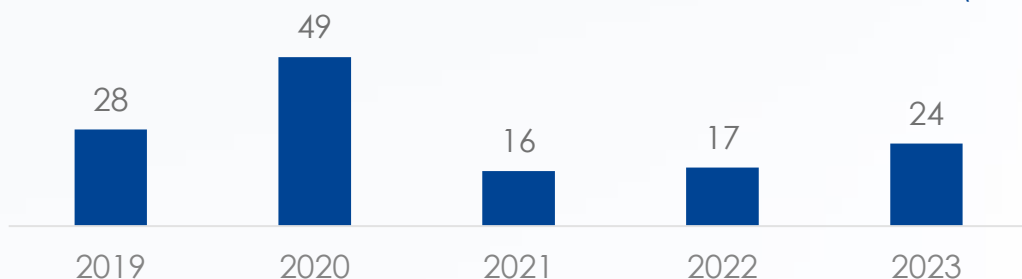
- **Increase in overall cost of risk** (+68.7%) to €1.3bn
- **Proven cost of risk** at 27 bp (vs. 18 bp in 2022), increase recorded:
 - on retail banking & consumer finance activities
 - on corporate banking, due to a rise in defaults on the professional and corporate market
- **Unproven cost of risk:** net reversal of provision of €181m
 - Discontinuation of sectoral provisions booked during the pandemic period
 - Adjustment of a management overlay relating to uncertainties in the current economic climate
- **Deterioration in indicators** (cost of risk/doubtful debt ratio) compared with 2022, but still lower than the pre-Covid19 period

in €mn	31/12/2023	31/12/2022	2019
Cost of customer risk	-1,241	-833	-1,071
Average gross customer loans	521,861	482,844	392,979
Cost of customer risk related to outstanding loans (in bp) - annualized	24	17	28
	0.24%	0.17%	0.28%

in €mn	31/12/2023	31/12/2022	2019
Gross receivables subject to individual impairment (S3)	15,133	13,181	12,079
Gross customer loans	532,054	511,668	392,979
Non-performing loan ratio	2.8%	2.6%	3.10%

in €mn	31/12/2023	31/12/2022	2019
Provisions for loan losses	-10,103	-9,571	-8,444
provisions for losses on non-performing loans (Stage 3)	-7,013	-6,278	-6,471
provisions for losses on performing loans (Stages 1 & 2)	-3,090	-3,293	-1,973
Gross receivables subject to individual impairment (S3)	15,133	13,181	12,079
Verified coverage ratio	46.3%	47.6%	53.60%
Total coverage ratio	66.76%	72.61%	69.90%

Total Cost of customer risk⁽¹⁾ (in bp)

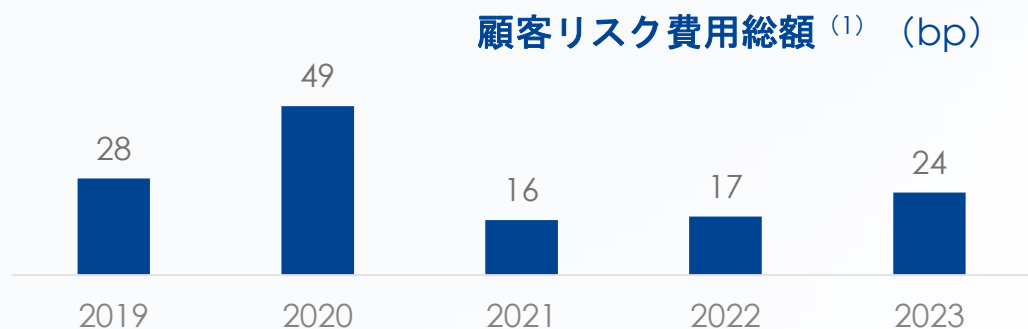


(1) Cost of customer risk in basis point (bp) of average gross outstanding loans (proven and unproven)

2023年通期業績: リスク費用

リスク指標は上昇しているものの、2019年のCOVID前の水準を依然として下回る

- 総リスク費用は13億ユーロに増加(+68.7%)
- 確定済リスク費用は27bp(2022年は18bp)、以下の分野で増加
 - リテールバンキング及び消費者ローン取引
 - コーポレートバンキング: 専門業者及びコーポレート市場でのデフォルト増加に起因
- 未確定リスク費用: 引当金の純戻入額1億8,100万ユーロ
 - パンデミック期間中に計上された部門別引当金の廃止
 - 現在の経済情勢の不確実性に関連するマネジメントオーバーレイの調整
- 2022年比では指標(リスク費用/不良債権比率)は悪化しているものの、引き続きCOVID前の水準を下回る



(1) 総融資残高の平均に対する顧客リスク費用をベースポイント(bp)で表示(確定済及び未確定)

百万ユーロ	2023/12/31	2022年12月31日 プロフォーマ	2019
顧客リスク費用	-1,241	-833	-1,071
平均顧客融資総額	521,861	482,844	392,979
融資残高に関する顧客のリスク費用(bp) - 年率	24	17	28
	0.24%	0.17%	0.28%

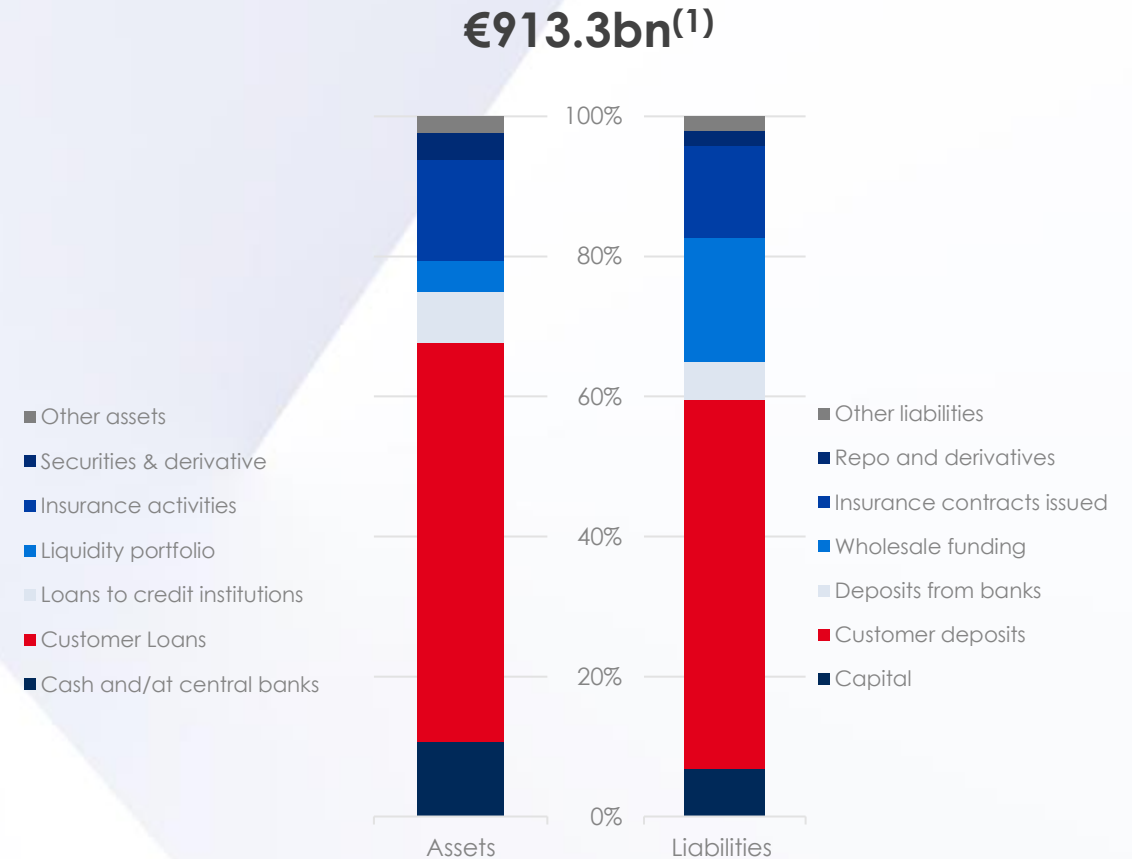
百万ユーロ	2023/12/31	2022年12月31日 プロフォーマ	2019
個別減損の対象となる債権総額 (S3)	15,133	13,181	12,079
顧客融資総額	532,054	511,668	392,979
不良債権比率	2.8%	2.6%	3.10%

百万ユーロ	2023/12/31	2022年12月31日 プロフォーマ	2019
貸倒引当金	-10,103	-9,571	-8,444
不良債権引当金(ステージ3)	-7,013	-6,278	-6,471
正常債権の引当金(ステージ1&2)	-3,090	-3,293	-1,973
個別減損の対象となる債権総額 (S3)	15,133	13,181	12,079
検証済カバレッジ比率	46.3%	47.6%	53.60%
総カバレッジ比率	66.76%	72.61%	69.90%

— Simplified balance sheet⁽¹⁾

Conservative balance sheet with customer deposits as the primary source of funding

- Total balance sheet of €913.3bn (+3.4% vs 31/12/2022 proforma)
 - Share of **customer deposits** : **53%**
 - Share of **customer loans** : **57%**
- Loan to deposit ratio : **108.5%** (vs 109.9% in 2022)
- **External funding** obtained: €155.2bn (-0.98%)
 - €52.6bn of short-term money market funding (<1 year)
 - €102.7bn of medium and long-term (MLT) funding
- **Total shareholders' equity**: €62.4bn i.e. +€4bn
 - €2bn in non controlling interests
- €60.3bn of **shareholders' equity - attributable to the group**
 - 13% in capital and related reserves i.e. €8bn
 - **80% in consolidated reserves** i.e. €48bn
 - 7% in profit for the period i.e. €3.9bn

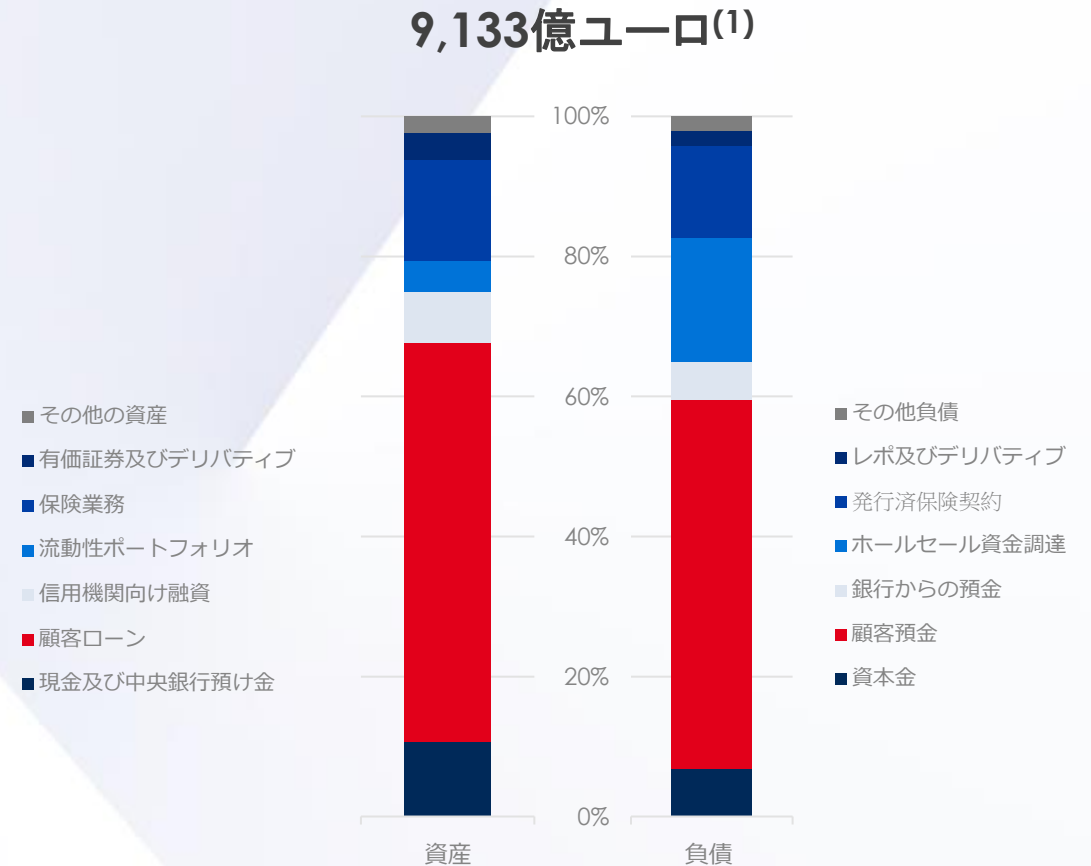


(1) Figures under review by auditors

簡易バランスシート⁽¹⁾

顧客預金を主要な資金調達源とする堅実なバランスシート

- バランスシート総額:それぞれ9,133億ユーロ(2022年12月31日のプロフォーマ比較で+3.4%)
 - 顧客預金の割合:53%
 - 顧客ローンの割合:57%
- 預貸率:108.5%(2022年は109.9%)
- 外部からの資金調達額:1,552億ユーロ(-0.98%)
 - 短期金融市場(1年未満):526億ユーロ
 - 中長期市場(MLT):1,027億ユーロ
- 株主資本合計:624億ユーロ(+40億ユーロ)
 - 非支配持分:20億ユーロ
- グループに帰属する株主資本:603億ユーロ
 - 資本金及び関連準備金:13%(80億ユーロ)
 - 連結準備金:80%(480億ユーロ)
 - 当期利益:7%(39億ユーロ)



(1) 数値は監査人による確認中

Customers loans

Favorable trend in outstanding loans despite rising interest rates

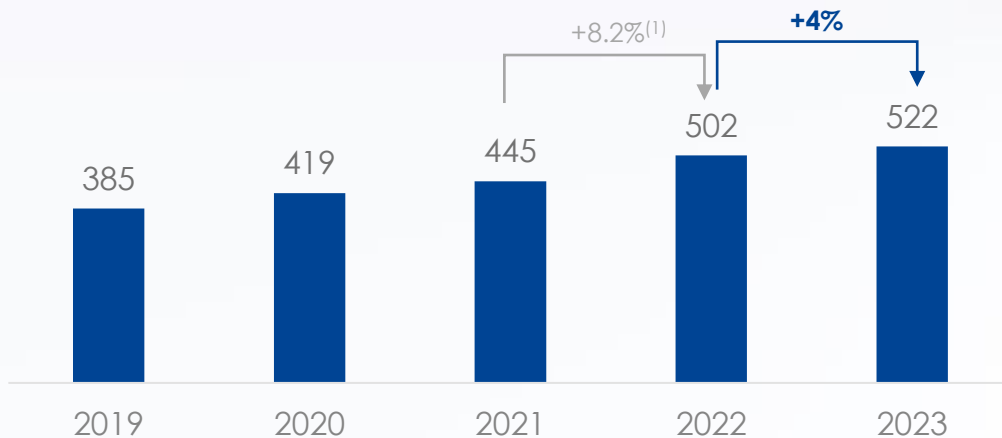
- **Outstanding loans up** by €20bn to €522bn from €502bn, an increase of 4.0% year-on-year
- **Slower loan growth** since the start of the year, with growth of 8.2% at end-December 2022 and 5% at end-June 2023, reflecting the decline in new lending (-20% in France)
- On the French banking networks (Crédit Mutuel and CIC), the **volume of loans granted fell** by 18%
- **Loan structure unchanged** compared with 2022

outstanding end of year, in €bn

	31/12/2023	31/12/2022	change
Mortgage Lending	264,9	254,4	+4,1%
Consumer loans	54,6	51,0	+6,9%
Equipment and leasing	141,4	134,8	+4,9%
Operating loans ⁽¹⁾	51,7	54,5	-5,0%
Others	9,4	7,4	+27,1%
Customer loans	522,0	502,1	+4,0%

(1) Current accounts in debit & cash flow loans

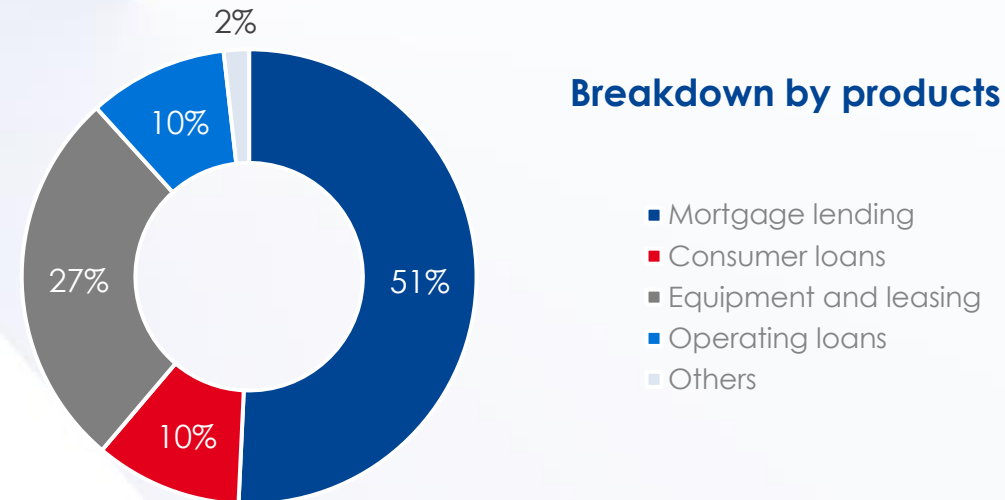
Evolution (in €bn)



(1) Current accounts in debit & cash flow loans

(2) 2022 change at constant perimeter

Breakdown by products



顧客ローン

金利上昇も融資残高は好調

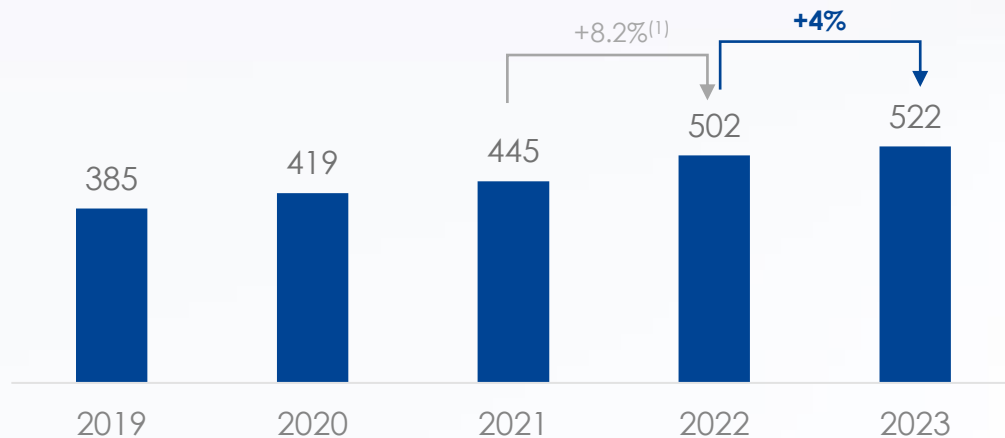
- 融資残高は5,020億ユーロから200億ユーロ増の5,220億ユーロとなり、前年同期比で4.0%増加
- 年初から融資の伸びが鈍化。伸び率は2022年12月末時点で8.2%、2023年6月末時点で5%となり、新規融資件数が減少（フランスでは-20%）
- フランス国内の銀行ネットワーク（クレディ・ミュチュエル及びCIC）では、融資残高が18%減少
- 2022年比でローン構造は変化していない

期末残高（10億ユーロ）

	2023/12/31	2022/12/31	変動
住宅ローン	264.9	254.4	+4.1%
消費者ローン	54.6	51.0	+6.9%
設備及びリース	141.4	134.8	+4.9%
事業ローン ⁽¹⁾	51.7	54.5	-5.0%
その他	9.4	7.4	+27.1%
顧客ローン	522.0	502.1	+4.0%

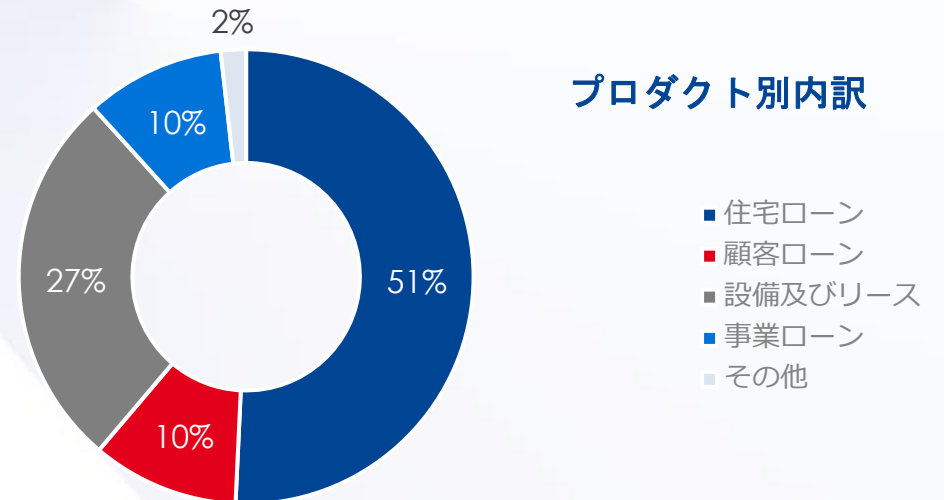
(1) 当座貸越及びキャッシュフローローン

推移（10億ユーロ）



- (1) 当座貸越及びキャッシュフローローン
 (2) 2022年の変化は一定の指標を使用

プロダクト別内訳



Customer deposits

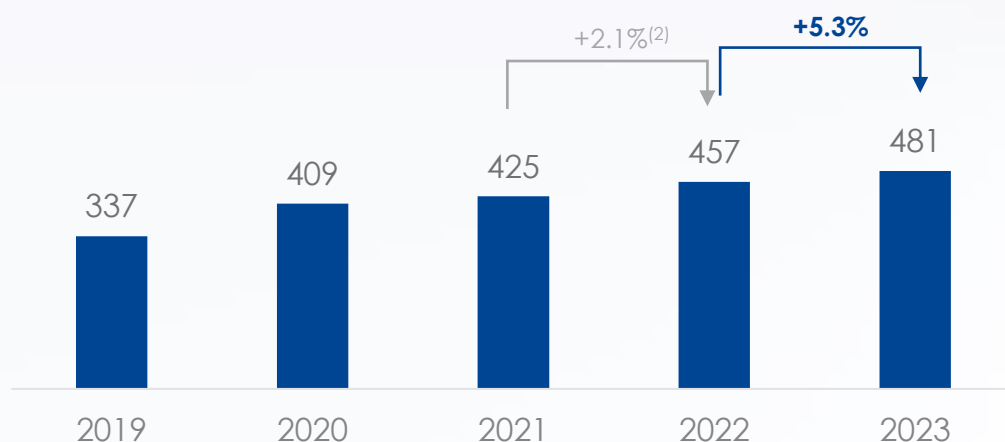
Growth in outstandings with significant transfers following the repricing of commercial liabilities

- Volume of **deposits up 5.3%** to end-2023, impacted by a sudden repricing of commercial liabilities
- Strong inflows** of "Livret Bleu" and "Livret A" passbooks
 - General trend in regulated savings⁽¹⁾ with growth of 7% to €124.5bn, or 26% of customer deposits
- Doubling of negotiated deposits** to €107bn, i.e. share of 22% of total volume (vs. 11% in 2022)
- Decline in **non-interest-bearing current accounts** (-€31bn), i.e. a relative weighting of 40% (vs. 49% in 2022)

outstandings end of year, in €bn	31/12/2023	31/12/2022	change
Current accounts	191,1	221,7	-13,8%
Livrets Bleu & A	54,2	47,6	+13,9%
Other passbook accounts	71,3	78,0	-8,6%
Mortgage savings agreements	37,7	42,0	-10,3%
Interest-serving deposits ⁽¹⁾	107,1	52,4	x 2
Others	19,7	15,3	+29,0%
Customer deposits	481,1	457,0	+5,3%

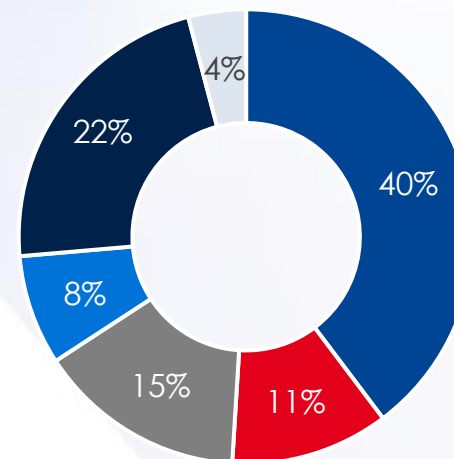
(1) Term deposits and PEPs

Evolution (in €bn)



(1) « Livret Bleu, livret A, LDD, LEP, CEL, livret jeune, PEL, PEP »

(2) 2022 change at constant perimeter



Breakdown by products

- Current accounts
- Livrets Bleu & A
- Other passbook accounts
- Mortgage savings agreements
- Interest-serving deposits
- Others

顧客預金

商業債務の価格改定を受けた多額の資金移動による残高の増加

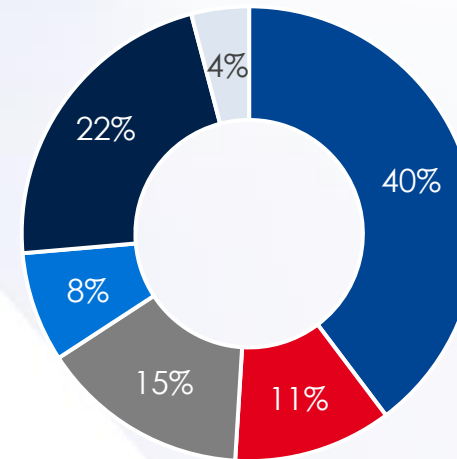
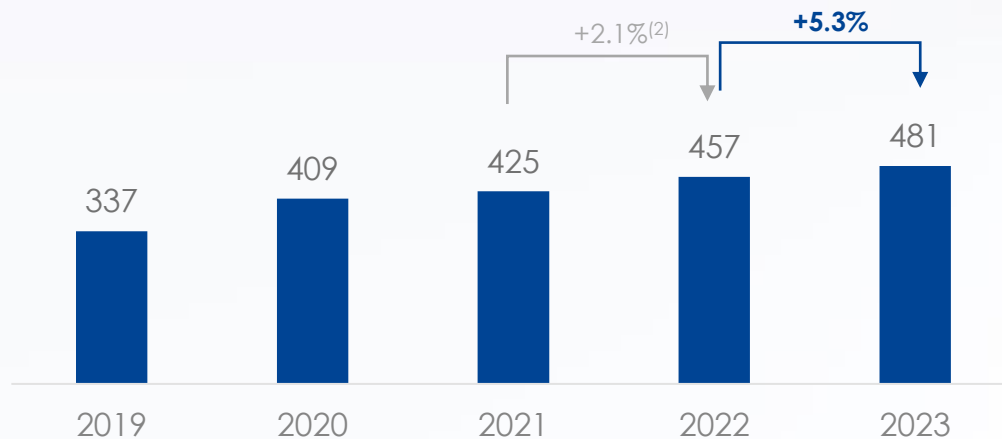
- 商業債務の突然の価格改定の影響を受け、**預金残高は2023年末までに5.3%増加**
- 「Livret Bleu」と「Livret A」の口座に**多額の資金流入**
 - 貯蓄預金全体⁽¹⁾で7%増の1,245億ユーロに増加（顧客預金の26%）
- 交渉型預金（定期預金）**は1,070億ユーロに倍増し、総預金残高の22%（2022年は11%）に到達
- 利息の付かない当座預金**が減少（310億ユーロ減）、相対的割合は40%（2022年は49%）

期末残高（10億ユーロ）

	2023/12/31	2022/12/31	変動
当座預金	191.1	221.7	-13.8%
Livrets Bleu & A	54.2	47.6	+13.9%
その他の貯蓄口座	71.3	78.0	-8.6%
住宅ローン預金	37.7	42.0	-10.3%
利付預金 ⁽¹⁾	107.1	52.4	x 2
その他	19.7	15.3	+29.0%
顧客預金	481.1	457.0	+5.3%

(1) 定期預金及びPEP

推移（10億ユーロ）



プロダクト別内訳

- 当座預金
- Livrets Bleu & A
- その他の貯蓄口座
- 住宅ローン預金
- 利付預金
- その他

(1) «Livret Bleu、Livret A、LDD、LEP、CEL、livret jeune、PEL、PEP»

(2) 2022年の変化は一定の指標を使用

03

Capital and liquidity

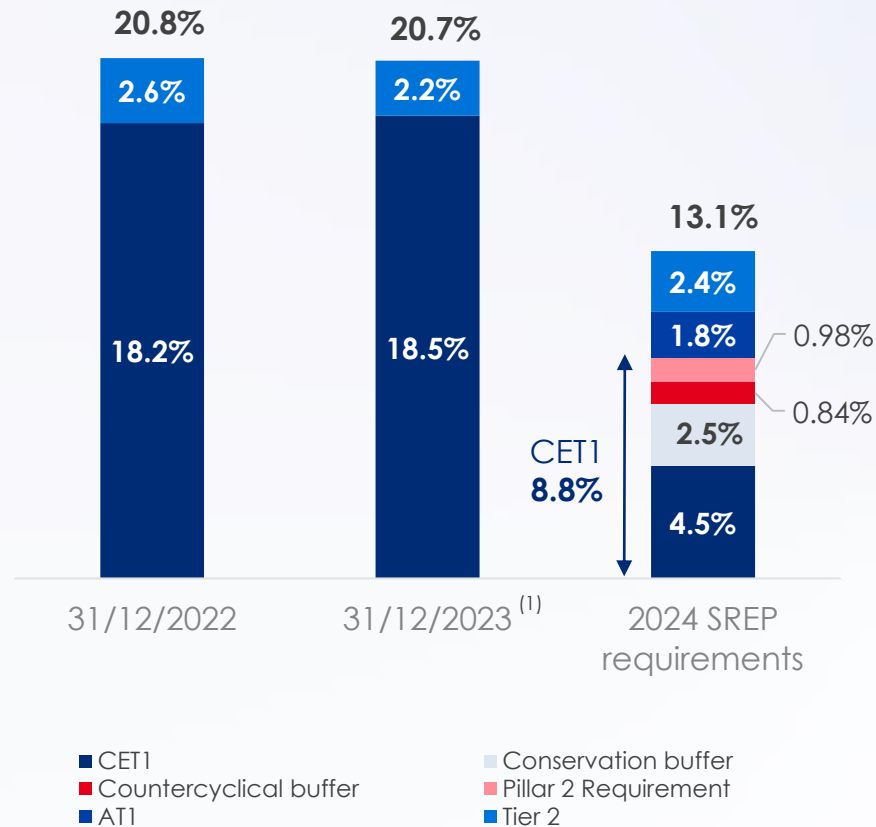
03

資本金及び流動性

Capital and solvency

Among the highest solvency ratios in Europe driven by recurring results

Total capital position vs capital requirements



Regulatory ratios well above requirements

and to Strategic Plan target (between 17% and 18% by 2023)

- CET1 capital : €57.7bn⁽¹⁾ (+9.4%) due to retained earnings
- CET1 ratio : 18.5%⁽¹⁾, above strategic plan target
- Risk-weighted assets (RWA) : €300.8bn⁽¹⁾ (+7.4%)
 - credit risk-weighted assets represent 91% of the total
- RoRWA⁽³⁾ : 1.42%, above strategic plan target
- Negligible impact of the first-time application of the finalized Basel III regulation in 2025
(including the output floor at the Crédit Mutuel Alliance Fédérale level and transitional arrangements)

Results of the 2023 EU-wide stress test
N°1 among the French Universal Banks

Realized ⁽²⁾ 31/12/2022	Baseline scenario 31/12/2025	Adverse scenario 31/12/2025
18.8%	19.5%	11.4% (-7.3 pp)

(1) Estimated

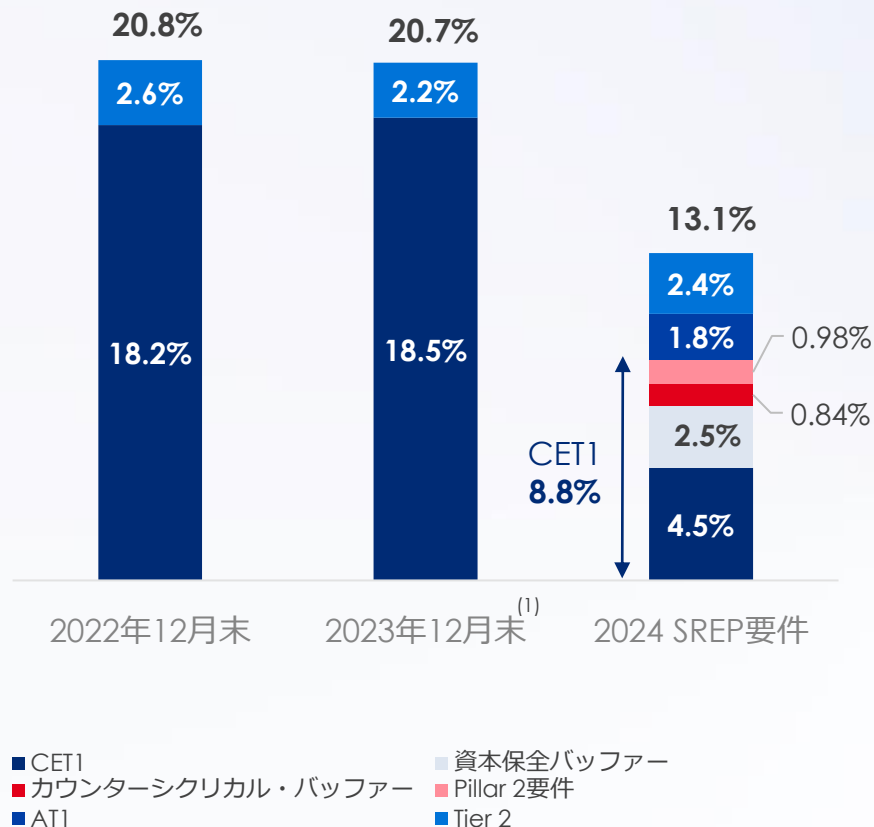
(2) CET1 ratio at Credit Mutuel Group level

(3) Return on Risk-weighted Assets

資本とソルベンシー

経常的な業績にけん引され、欧州で最高水準のソルベンシー・レシオを実現

総資本ポジションと自己資本要件



規制比率は自己資本要件を大幅に上回る

戦略計画目標も上回る(2023年までに17%から18%の間)

- CET1資本: 利益剰余金により577億ユーロ⁽¹⁾ (+9.4%)
- CET1比率: 18.5%⁽¹⁾、戦略計画目標を超過
- リスク・アセット(RWA): 3,008億ユーロ⁽¹⁾ (+7.4%)
 - 信用リスク・アセットの占める割合が全体の91%
- RoRWA⁽³⁾: 1.42%で戦略計画目標を超過
- 2025年のバーゼルIII最終規則の初回適用による影響は軽微
(クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラル・レベルのアウトプット・フロア及び過措置を含む)

2023年EU全域ストレステストの結果 フランスのユニバーサル・バンクの第1位

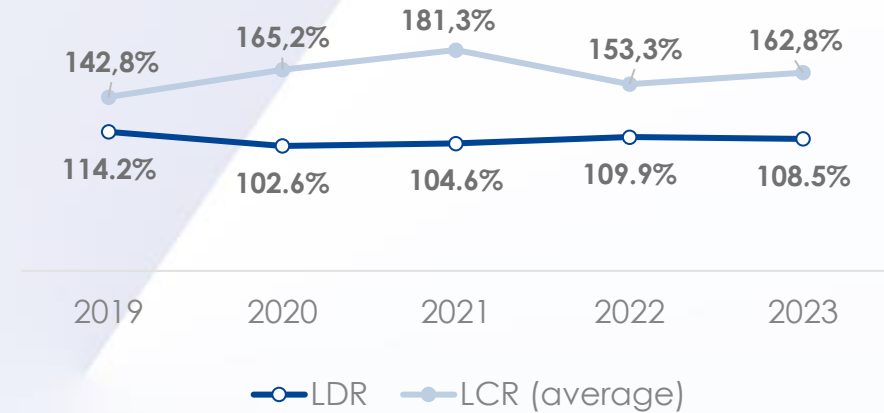
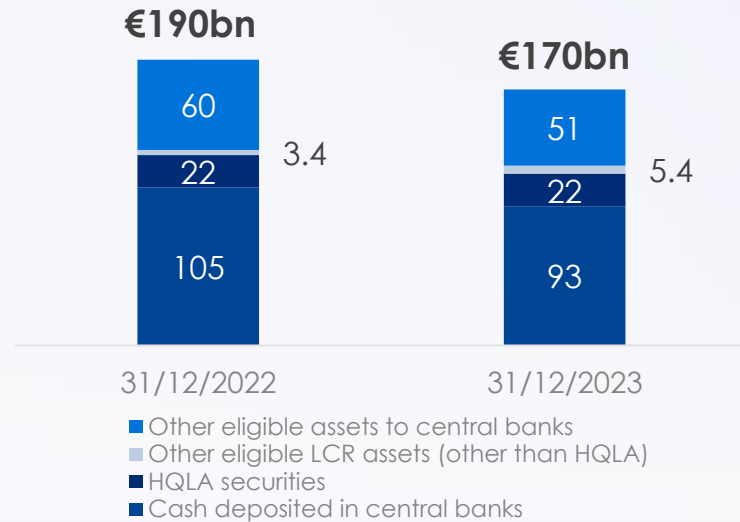
実現値 ⁽²⁾ 2022年12月31日	基本シナリオ 2025年12月31日	悪化シナリオ 2025年12月31日
18.8%	19.5%	11.4% (-7.3pp)

(1) 見積もり
(2) クレディ・ミュチュエル・グループ・レベルのCET1比率
(3) リスク・アセット対比収益率(RORA)

— Liquidity

Strong liquidity reserve that covers market funding due over 12 months

Total liquidity reserves



- **Average LCR liquidity buffer** of €125.6bn, 80% of which in central bank deposits (mainly ECB)
- **Total liquidity reserve** of €170bn to cover 12-month shortfalls in market resources
- **HQLA securities** fully eligible for central bank operations and classified at fair value through equity

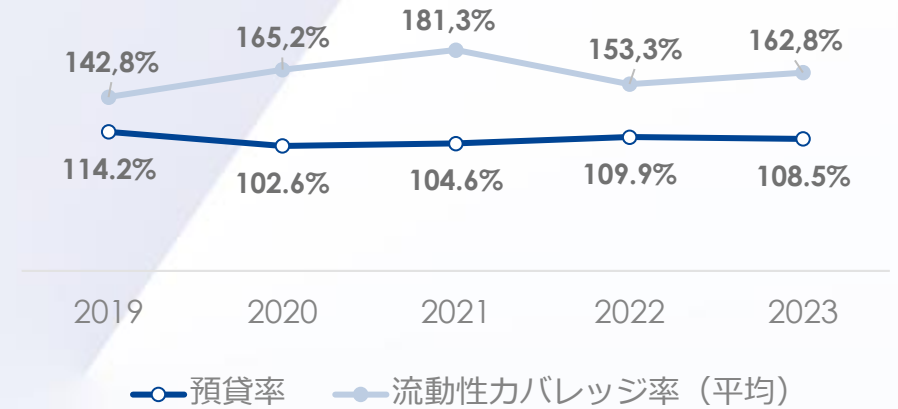
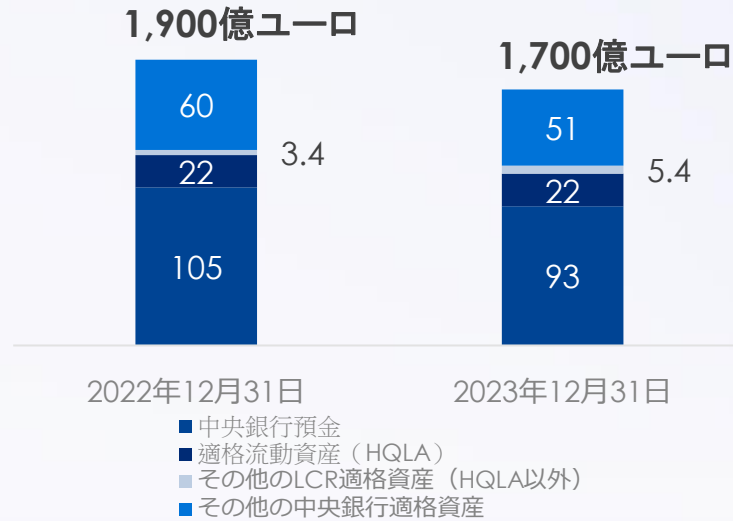
- LDR: **108,5%** (vs 109.9% December 2022)
- Average LCR over 2023: **162.8 %** (vs 153.3% in 2022)

(1) HQLA : High Quality Liquid Assets

流動性

12か月超にわたり市場の資金需要をカバーできる強力な流動性準備金

流動性準備金合計



- 平均流動性カバレッジ比率の流動性バッファは1,256億ユーロで、その80%は中央銀行預金(主にECB)
- 12か月間の市場リソースの不足をカバーする1,700億ユーロの流動性準備金総額
- HQLAは、中央銀行オペに完全に適格であり、資本を通じて公正価値で分類される

- 預貸率: **108.5%** (2022年12月は109.9%)
- 2023年の平均流動性カバレッジ比率: **162.8%** (2022年は153.3%)

(1) HQLA: 適格流動資産

— Minimum Requirement Eligible Liabilities – MREL⁽¹⁾

The MREL is set for the Crédit Mutuel Group on a consolidated basis for the resolution group⁽²⁾

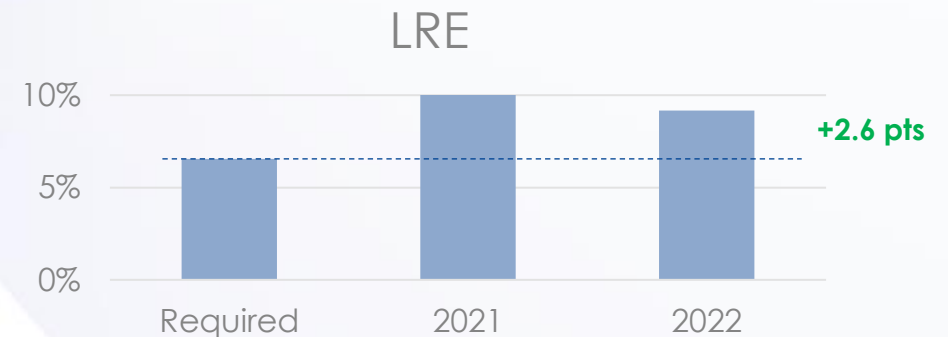
The Group received its MREL notification applicable on a **consolidated basis** at the level of the **resolution group**.

Crédit Mutuel's external MREL requirement is set at **20.99%** of the Group's risk-weighted assets (the "RWA") and at **6.54%** of the leverage ratio exposure.

The subordinated MREL requirement is set at **14.35%** of RWA and at **6.54%** of the leverage ratio exposure.

Crédit Mutuel is **well above** the requirements as of December 2022:

- Subordinated MREL ratio **22.8%** of the Group's RWA
- **9.18%** of the leverage ratio



(1) As an D-SIB, Crédit Mutuel is not subject to the TLAC requirements defined by the Financial Stability Board

(2) Applicable on a consolidated basis at the level of the resolution group, which is composed of the central body (Confédération Nationale du Crédit Mutuel), its affiliated entities including Banque Fédérative du Crédit Mutuel, and all their subsidiaries.

— 適格負債の最低要件 - MREL⁽¹⁾

MRELは、クレディ・ミュチュエル・グループにおいて破綻処理グループの連結ベースで設定されている⁽²⁾

当社グループは、破綻処理グループの連結ベースで適用されるMREL通知を受領

クレディ・ミュチュエルの外部MREL要件は、グループのリスク・アセット（「RWA」）の**20.99%**、レバレッジ比率エクスポージャーの**6.54%**に設定されている

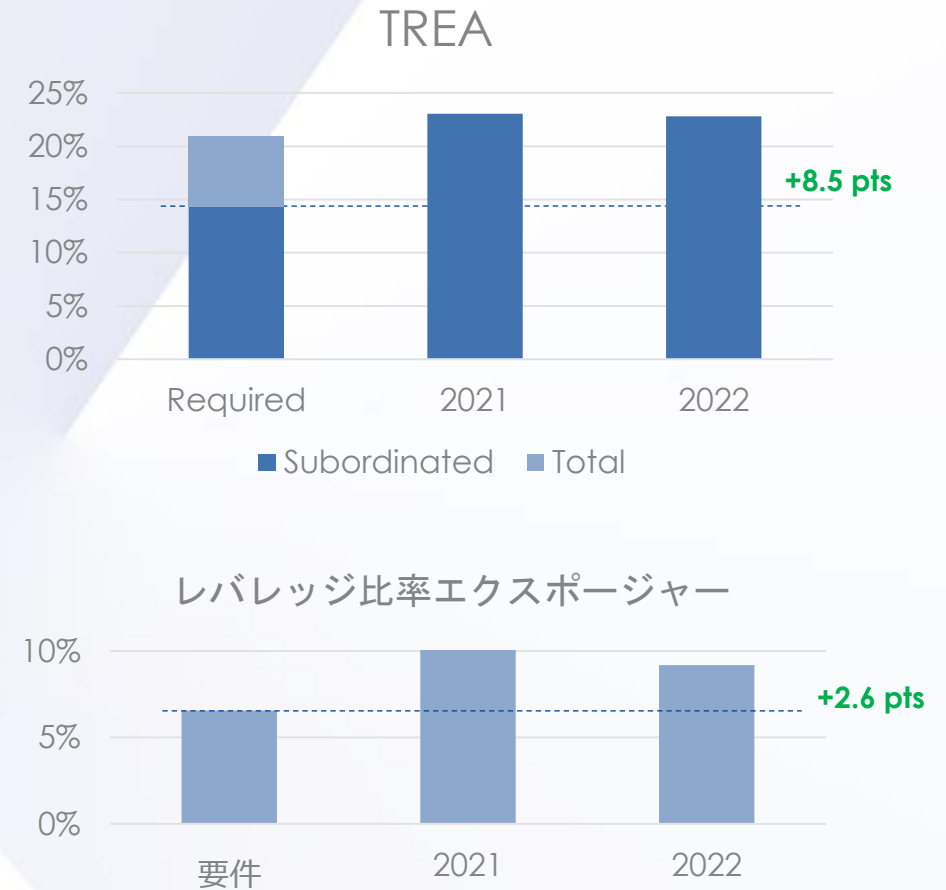
劣後MREL要件は、RWAの**14.35%**、レバレッジ比率のエクスポージャーの**6.54%**に設定されている

2022年12月現在、クレディ・ミュチュエルは要件を大幅に上回る

- 劣後MREL比率はグループのRWAの**22.8%**
- レバレッジ比率は**9.18%**

(1) D-SIBとして、クレディ・ミュチュエルは金融安定理事会が定めるTLAC要件の対象外

(2) 中央機関 (Confédération Nationale du Crédit Mutuel)、Banque Fédérative du Crédit Mutuelを含むその関連団体、及びそれらのすべての子会社で構成される決議グループのレベルで連結ベースで適用される



04 FUNDING

04 資金調達

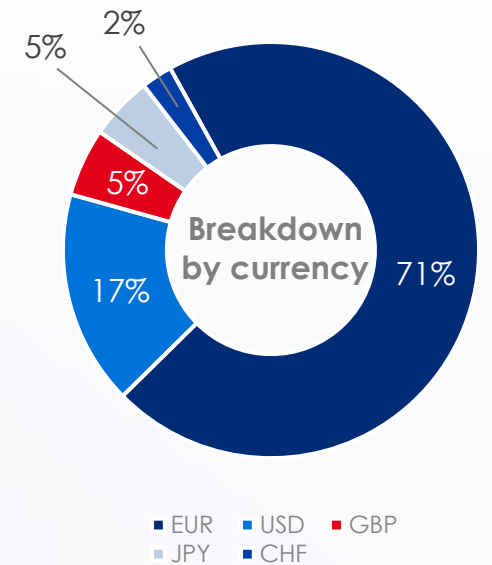
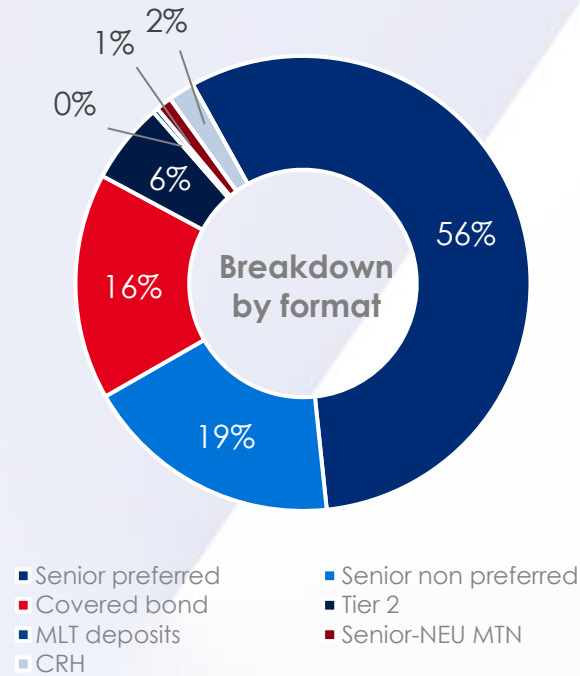
Funding program 2023

Review of MLT ressources raised in 2023

- €21.7bn raised in MLT funding
 - Initial objective €20bn
 - Prefunding for 2024 of €1.25bn (Senior Non Preferred format)
 - Average maturity of 2023 issuances : 5.8 years
- 23 public issues for €18,9bn
- 13% of private placements

Format of 2023 public issues:

- €3.5bn in covered bonds – average spread of 0.314%
- €10.1bn in senior preferred – average spread of 1.085%
 - of which **€750mn in social bond**
- €4bn⁽¹⁾ in senior non-preferred (SNP) – average spread of 1.462%
- €1.25bn in Tier 2 – average spread of 2.190%



(1) including €1.250bn - Senior non preferred issued in 2023 as prefunding for 2024

資金調達プログラム2023

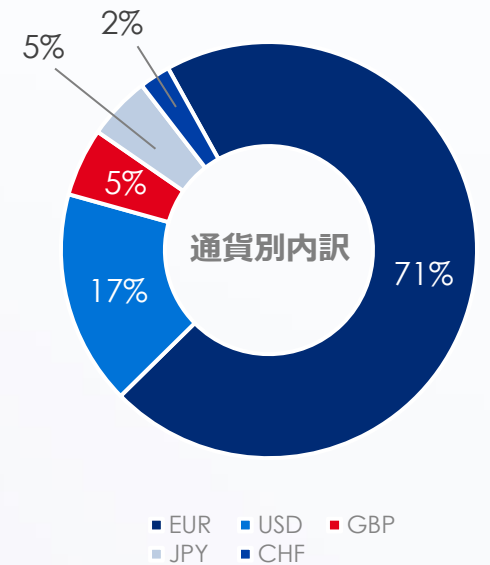
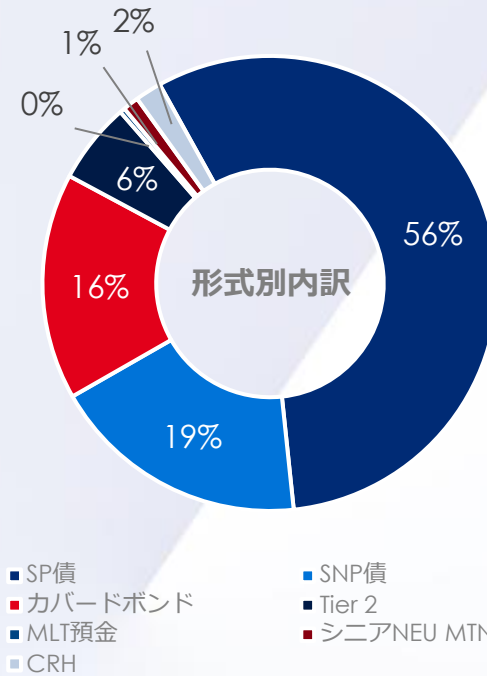
2023年に調達した中長期債(MLT)案件のレビュー

- MLT案件で217億ユーロを調達
 - 当初目標200億ユーロ
 - 2024年の12億5,000万ユーロ(非上位優先債(SNP債)形式)のプレファンディング
 - 2023年に発行された債券の平均償還期間:5.8年
- 23の公募案件で189億ユーロを調達
- 私募形式13%

2023年の公募形式:

- 35億ユーロのカバードボンド(平均スプレッド:0.314%)
- 101億ユーロの上位優先債(SP債)(平均スプレッド:1.085%)
 - うち **ソーシャルボンドは7億5,000万ユーロ**
- 40億ユーロ⁽¹⁾の非上位優先債(SNP債)(平均スプレッド:1.462%)
- 12.5億ユーロのTier 2(平均スプレッド:2.190%)

(1) 2024年のプレファンディングとして2023年発行の12億5,000万ユーロのSNP債を含む



— Funding program 2024

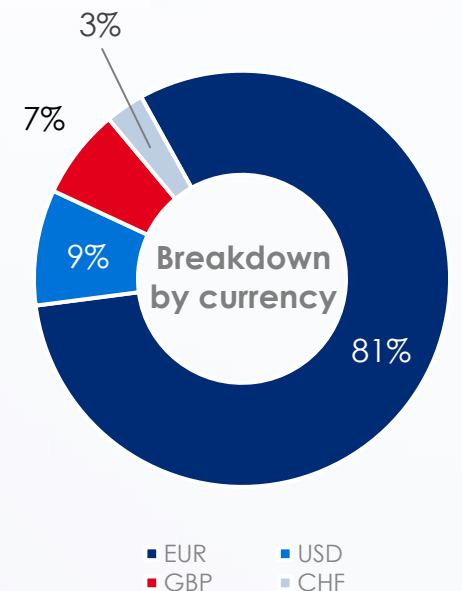
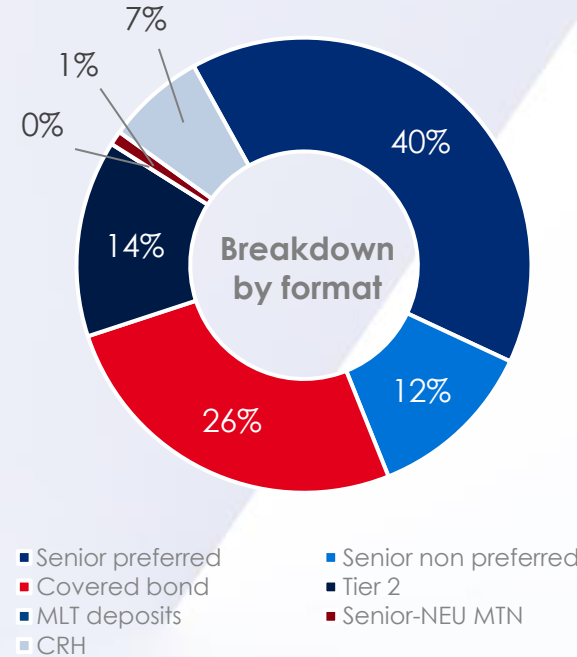
Objective of €15bn to €17bn in MLT funding

- SNP/Tier 2 : objective of c. €4bn⁽¹⁾
- Annual issue of GSS bond⁽²⁾
- Public and private issues in various format under BFCM (EMTN, US 144A, Samurai) and SFH (covered bonds) names
- Diversification of the investor base through currencies (USD, GBP, CHF, YEN...)

As of 20 March 2024, **€10.7bn has been raised in MLT issues**
i.e. c.70% of 2024 target
With an average maturity of **6.82 years**

Main 2024 public issues:

- Tier 2 - €1.5bn – 4.375% - 01/2034 - MS+195
- Senior preferred – €1bn – 3.75% - 02/2034 – MS+125
- Senior preferred – CHF 310m – 2.223% - 01/2032 – SARON+96
- Covered bond – €1.5bn – 3% – 02/2032 – MS+40
- US MTN 144A - \$1bn - 01/2027 - T+97 / SOFR +113
- Senior preferred – GBP 600m – 5% - 10/2029 - UKT+105
- Covered bond - €1.250bn - 3% - 11/2030 - MS +31



(1) including €1.250bn - Senior non preferred issued in 2023 as prefunding for 2024

(2) Green Social and Sustainable bond

資金調達プログラム2024

150億ユーロから170億ユーロの中長期資金調達が目標

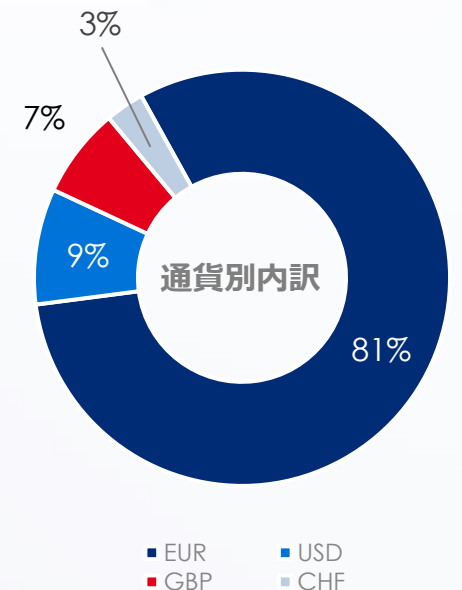
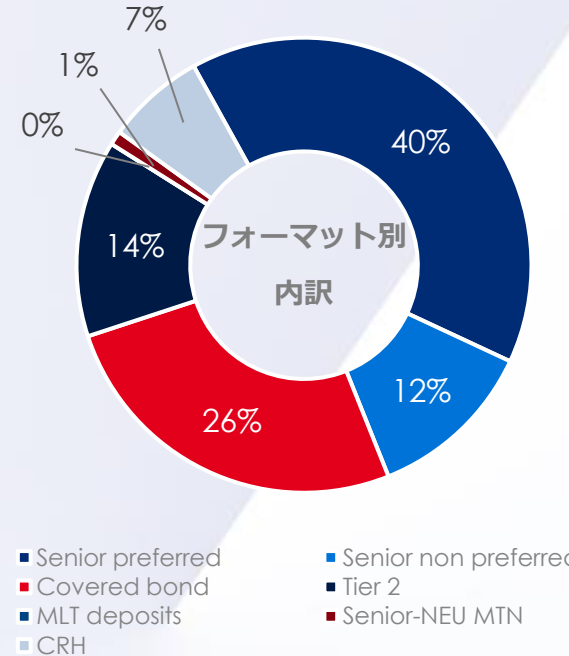
- SNP/T2: 約40億ユーロの目標⁽¹⁾
- GSS債⁽²⁾の年次発行
- BFCM (EMTN、US144A、サムライ債)とSFH (カバードボンド)の名称でさまざまな形式の公募・私募の発行
- 通貨(米ドル、英ポンド、スイスフラン、日本円など)を通じて投資家基盤を多様化

2024年3月20日現在、**107億ユーロ**を中長期年限で調達
すなわち、2024年目標の約70%
平均償還年**6.82年**

2024年の主な公募:

- Tier 2 - 15億ユーロ - 4.375% - 2034年1月 - MS+195
- SP債 - 10億ユーロ - 3.75% - 2034年2月 - MS+125
- SP債 - 3億1,000万スイスフラン - 2.223% - 2032年1月 - SARON+96
- カバードボンド - 15億ユーロ - 3% - 2032年2月 - MS+40
- 米国メディアムタームノート 144A - 10億ドル - 2027年1月 - T+97 / SOFR+113
- SP債 - 6億ポンド - 5% - 2029年10月 - UKT+105
- カバードボンド - 12億5,000万ユーロ - 3% - 2030年11月 - MS+31

(1) 2024年のプレファンディングとして2023年発行の12億5,000万ユーロのSNP債を含む
(2) グリーン・ソーシャル・サステナビリティ債



05 Strategic Plan

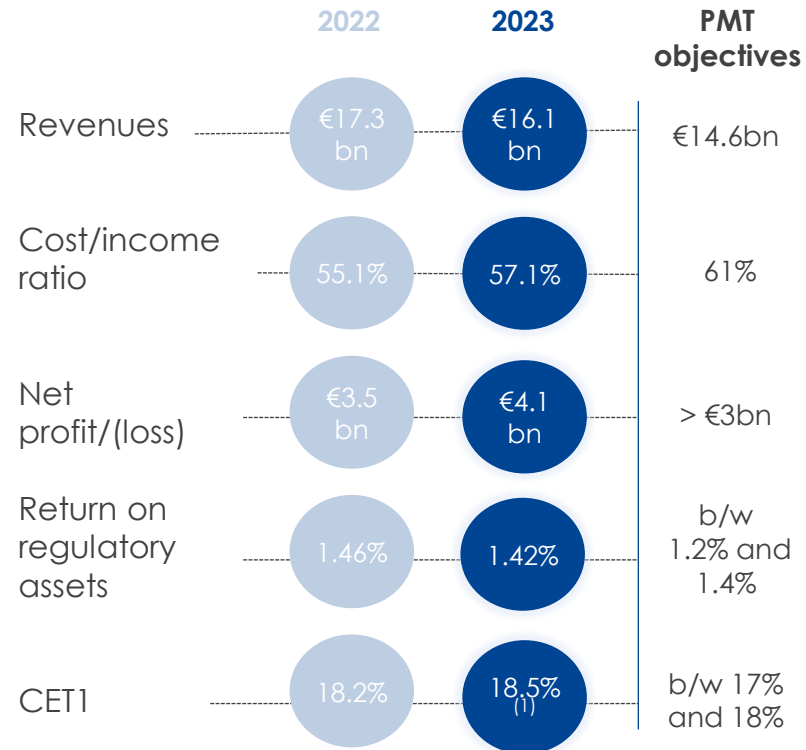
05 戦略計画

— 2019-2023 Strategic plan

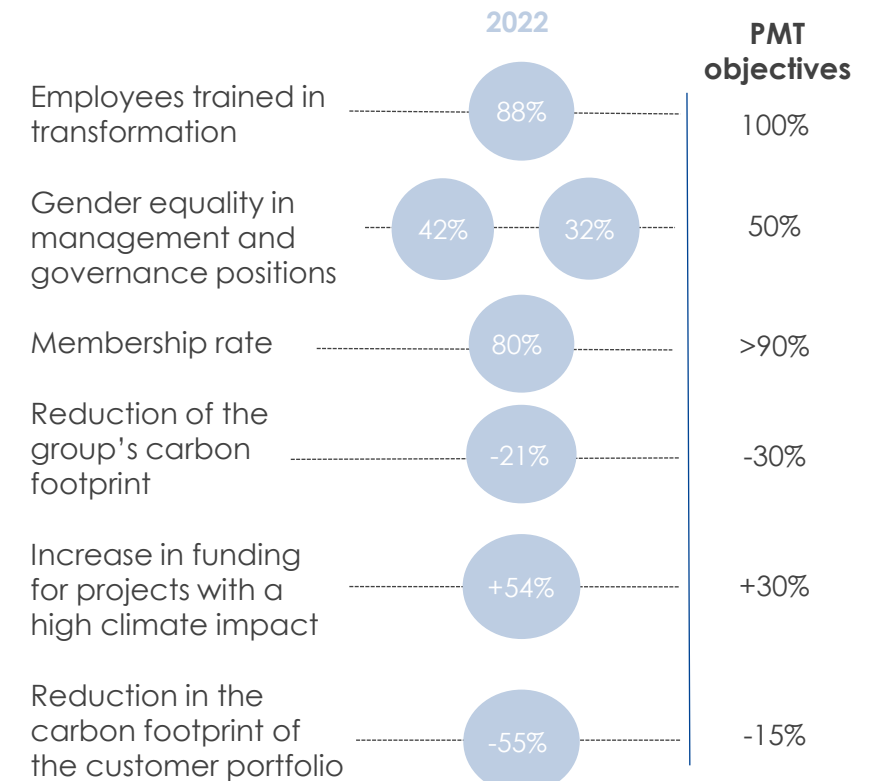
Major catalyst for development and transformation to achieve sustainable and responsible performance



Financial performance in line with targets



Social and mutualist ambitions on track



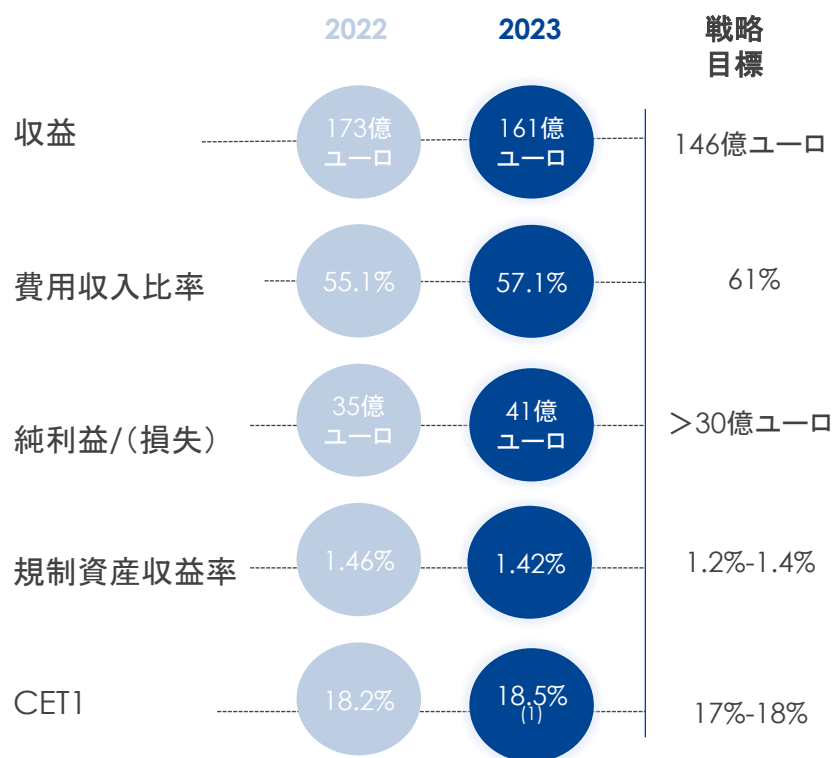
(1) Estimated

2019-2023年戦略計画

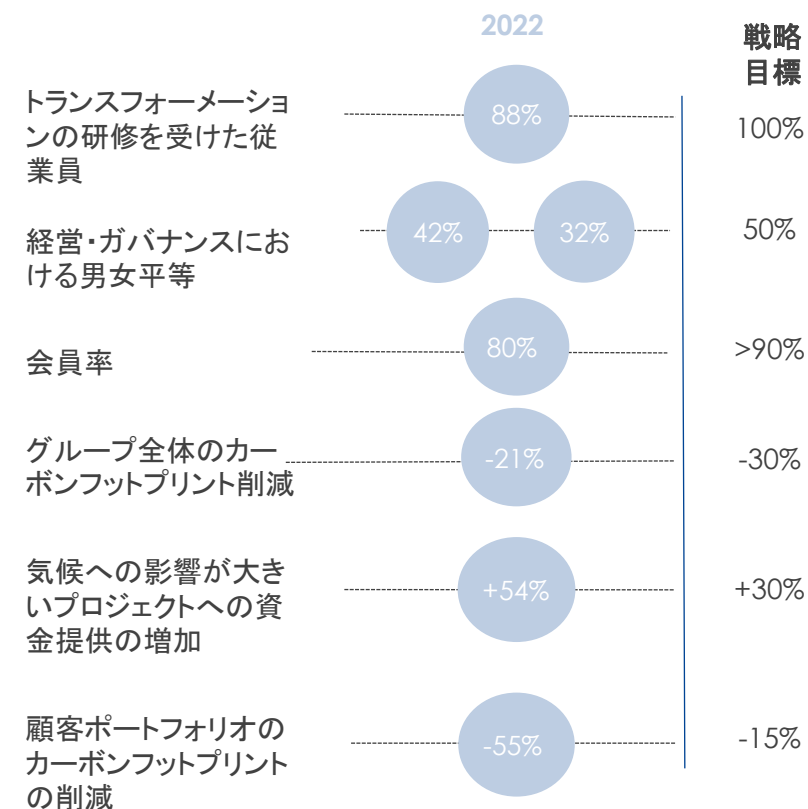
持続可能で責任ある業績を達成するための発展と変革のための大きな推進力となる



財務目標の達成状況



社会的及び相互主義的な 野望への取り組み



(1) 見積もり

— 2024-2027 strategic plan

stepping up its development ambitions to put its financial performance to work for the benefit of society

ENSEMBLE —
— PERFORMANT
SOLIDAIRE —

OUR PRIORITY:

**A spirit of
conquest
& initiative**

OUR COMMITMENT:

**Be at
the forefront
of ecological
& societal
transformation**

A winning trio:

**Employees
& Elected
members,
Technology**

— 2024-2027年戦略計画

発展への意欲を高め、社会の利益のために財務実績を活用

ENSEMBLE —
— PERFORMANT
SOLIDAIRE —

当社の
優先事項:

努力による克服
とイニシアティブ
の精神

当社の
コミットメント:

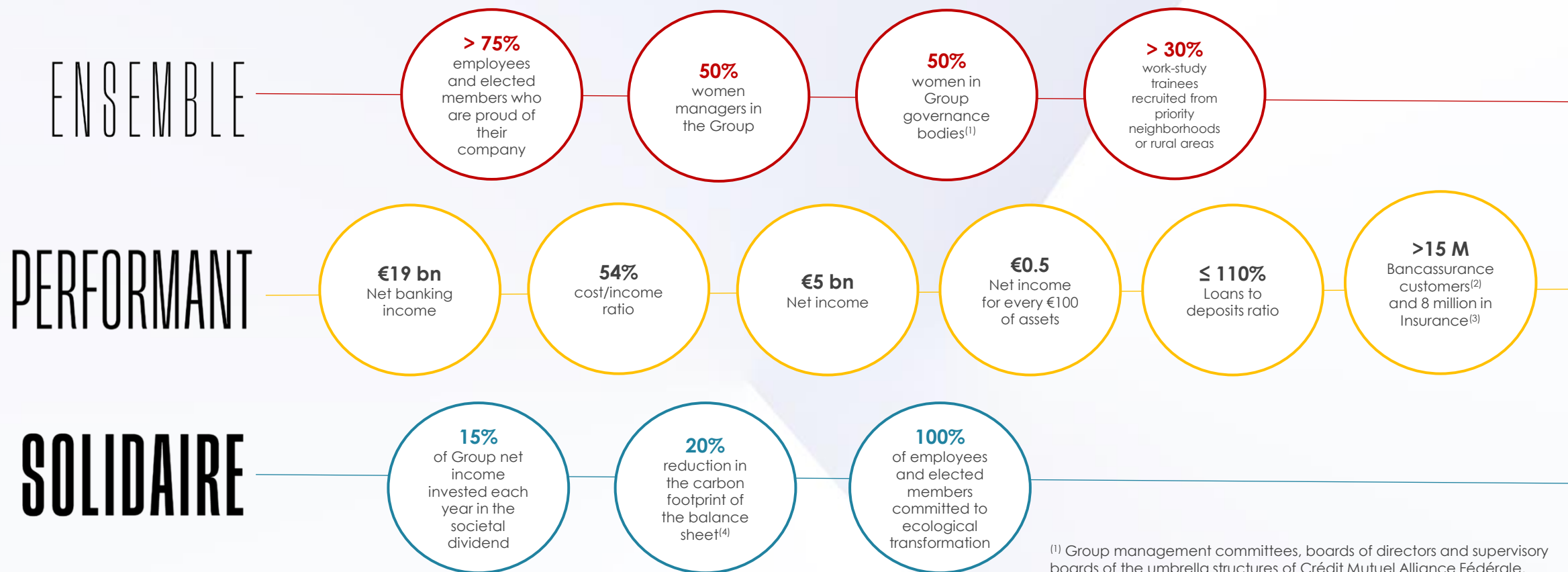
エコロジカルで
社会的な変革を
最前線で推進

勝利の
3要素:

従業員と
選ばれた構成員
テクノロジー

— 2024-2027 strategic plan

Focus on performance indicators



⁽¹⁾ Group management committees, boards of directors and supervisory boards of the umbrella structures of Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Average target for the Group. The individual objectives of each entity take into account the reality of the labor market for that activity

⁽²⁾ Scope of French network

⁽³⁾ Customers with a major product

⁽⁴⁾ Scope: all loan and investment portfolios

2024-2027年戦略計画

パフォーマンス指標を重視

ENSEMBLE

> 75%

会社に誇りを
持っている従業員
や選出された
構成員

50%

グループの女性
管理職

50%

グループのガバ
ナンス組織(1)に
おける女性比率

> 30%

優先地区又は農
村地域から採用
した勤労学生

PERFORMANT

190億ユーロ
バンキング純利益

54%
費用収入比率

50億ユーロ
当期純利益

0.5ユーロ
資産100ユーロ
当たりの純利益

≤ 110%
預貸率

>1,500万人
バンカシュアランス
顧客(2)
と800万の
保険顧客(3)

SOLIDAIRE

15%

グループ純利益
のうち毎年社会
的配当に投資
される割合

20%

バランスシートの
カーボン
フットプリントの
削減(4)

100%

エコロジカル・トラ
ンスフォーメーション
に取り組む従業員
と選出された構成
員の割合

(1) クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラル傘下組織のグループ経営委員会、取締役会、監督委員会。

グループの平均目標。各事業体の個々の目標は、その営業活動における労働市場の現状を考慮

(2) フランスのネットワークの範囲

(3) 主要商品を保有する顧客

(4) 対象範囲: すべての融資・投資ポートフォリオ

— 2024-2027 strategic plan

A winning trio: employees, elected members and technology

ENSEMBLE

> 75%
employees
and elected
members who
are proud of
their
company

50%
women
managers in
the Group

50%
women in
Group
governance
bodies⁽¹⁾

> 30%
work-study
trainees
recruited from
priority
neighborhoods
or rural areas

- Develop the **Mutualist University**, powerful stimulus for action by the elected members in partnership with the University of Strasbourg
- Enhance of the **expertise of the networks** with the goal of 80% of the Crédit Mutuel local banks and CIC branches having at least seven employees
- **Innovate constantly** to remain at the **leading edge of upcoming technologies** and ensure they can **protect the sovereignty** of the Group
 - Speeding up investment in technology, particularly in new datacenters, the private cloud and highly resilient systems
 - Rolling out leading edge cognitive, OCR (optical character recognition) and voice recognition technologies
- **Reduce significantly the times to market its new solutions** in all of its business lines across all customer segment

2024-2027年戦略計画

勝利の3要素: 従業員、選出された構成員及びテクノロジー

ENSEMBLE

> 75%

会社に誇りを持っている従業員や選出された構成員

50%

グループの女性管理職

50%

グループのガバナンス組織(1)における女性比率

> 30%

優先地区又は農村地域から採用した勤労学生

- ストラスブール大学と協力して、選出された構成員の行動の強力な刺激となる**相互主義大学**の開発
- クレディ・ミュチュエルの地方銀行及びCIC支店の80%が7人以上の従業員を有することを目標とした**ネットワークの専門性の向上**
- **最新技術の最先端に立ち続けられるよう常に革新し、グループの主権を確実に保護**
 - 特に新しいデータセンター、プライベートクラウド、耐障害性の高いシステムといったテクノロジーへの投資を加速
 - 最先端のコグニティブ、OCR(光学式文字認識)、音声認識技術の展開
- すべての事業分野の全顧客セグメントで、**新しいソリューションを市場に導入する時間を大幅に短縮**

— 2024-2027 strategic plan

A spirit of conquest & initiative

PERFORMANT

€19 bn
Net banking
income

54%
cost/income
ratio

€ 5 bn
Net income

€ 0.5
Net income
for every €100
of assets

≤ 110%
Loans to
deposits ratio

>15 M
Bancassurance
customers⁽²⁾
and 8 million in
Insurance⁽³⁾

- **Surpass 15 million customers** in its Crédit Mutuel and CIC networks in France representing nearly one million new members
- **Enhance the digital pathway** with sales growth of 20% through this channel
 - Reach 100% autonomy for interested existing and prospective customers
 - Already, 30% of our sales comprise an artificial intelligence component
- **Development ambitions**, particularly in relation to the corporate market (mainly via the Corporate and Investment Banking (CIB) activity in France and abroad and the CIC networks)
 - Ongoing project to streamline the structures, with a draft proposal for consultation by the employee representatives expected by summer 2024
- Quality **insurance** solutions remains the Group's **priority** and long-standing **expertise**
 - Surpass 8% market share in PC insurance on the individual market and to have more than 8M insurance customers
 - Develop its "bancassurance" activities in Europe: in Germany (Targobank and ACM Deutschland), in Belgium (Beobank, ACM Insurance)
- Launch its **new asset management business line** organized around "Groupe La Française"

2024-2027年戦略計画

努力による克服とイニシアティブの精神

PERFORMANT

190億ユーロ
バンキング純利益

54%
費用収入比率

50億ユーロ
当期純利益

0.5ユーロ
資産100ユーロ
当たりの純利益

≤ 110%
預貸率

>1,500万人
バンカシュアラン
ス顧客⁽²⁾
と800万の
保険顧客⁽³⁾

- フランス国内においてクレディ・ミュチュエル及びCICネットワークの顧客数が**1,500万人を超え**、100万人近くの新規構成員を獲得
- このチャネルを通じて売上を20%増加させるため**販売経路のデジタル化を強化**
 - 関心のある既存及び見込み顧客に対して100%の自律性を実現
 - 既に当社の売上構成の30%はAIコンポーネントが占める
- 特にコーポレート市場に関連した**開発意欲**(主にフランス内外のコーポレートバンキング及び投資銀行業務(CIB)並びにCICネットワークを通じたもの)
 - 構造を合理化するためのプロジェクトを進行中。従業員代表との協議に向け2024年夏までに草案を作成予定
- 質の高い**保険ソリューション**は、グループの優先課題であり、長年の専門分野
 - 個人向けPC保険市場で8%超のシェアを獲得し、800万人以上の顧客を保有
 - 欧州での「バンカシュアランス」業務の展開:ドイツ(Targobank及びACM Deutschland)、ベルギー(Beobank、ACM Insurance)
- 「Groupe La Française」を軸とした**新たな資産運用事業**を開始

— 2024-2027 strategic plan

Be at the forefront of ecological & societal transformation

SOLIDAIRE

15%
of Group net
income
invested each
year in the
societal
dividend

20%
reduction in
the carbon
footprint of
the balance
sheet⁽⁴⁾

100%
of employees
and elected
members
committed to
ecological
transformation

- « **Institut Mutualiste pour l'Environnement et la Solidarité** » will be the Group's center of expertise in environmental, social and governance matters
- Support the **ecological transformation** of all our customers and businesses
 - Eco-renovation: 100,000 customers to be supported by 2027
- **Strengthen its commitments to a low-carbon economy** and set stricter requirements for companies' carbon emissions)
- Create and share value through the **societal dividend**: 15% of net income, channeled into **ecological transformation** and social and regional **solidarity** projects
 - **€2.5 bn target by 2027**
 - Mainly allocated through **impact investments** with the aim to support changes in production models, improve infrastructures and help preserve nature, biodiversity, the water cycle and forests

2024-2027年戦略計画

エコロジカルで社会的な変革を最前線で推進

SOLIDAIRE

15%
グループ純利益
のうち毎年社会
的配当に投資
される割合

20%
バランスシートの
カーボン
フットプリントの
削減⁽⁴⁾

100%
エコロジカル・トラン
スフォーメーション
に取り組む従業員
と選出された構成
員の割合

- «Institut Mutualiste pour l' Environnement et la Solidarité»が環境・社会・ガバナンス(ESG)に関するグループの専門知識センターとなる
- すべての顧客とビジネスのエコロジカル・トランスフォーメーションを支援
 - エコリノベーション: 2027年までに10万の顧客をサポート
- 低炭素経済へのコミットメントを強化し、企業の炭素排出量の要件を厳格化
- 社会的配当を通じた価値の創造及び共有: 純利益の15%は、エコロジカル・トランスフォーメーション及び社会と地域の連帯プロジェクトに充当
 - 目標は2027年までに25億ユーロ
 - 主に、生産モデルの変更支援、インフラ改善、自然、生物多様性、水循環、森林保全を目的としたインパクト投資を通じて配分

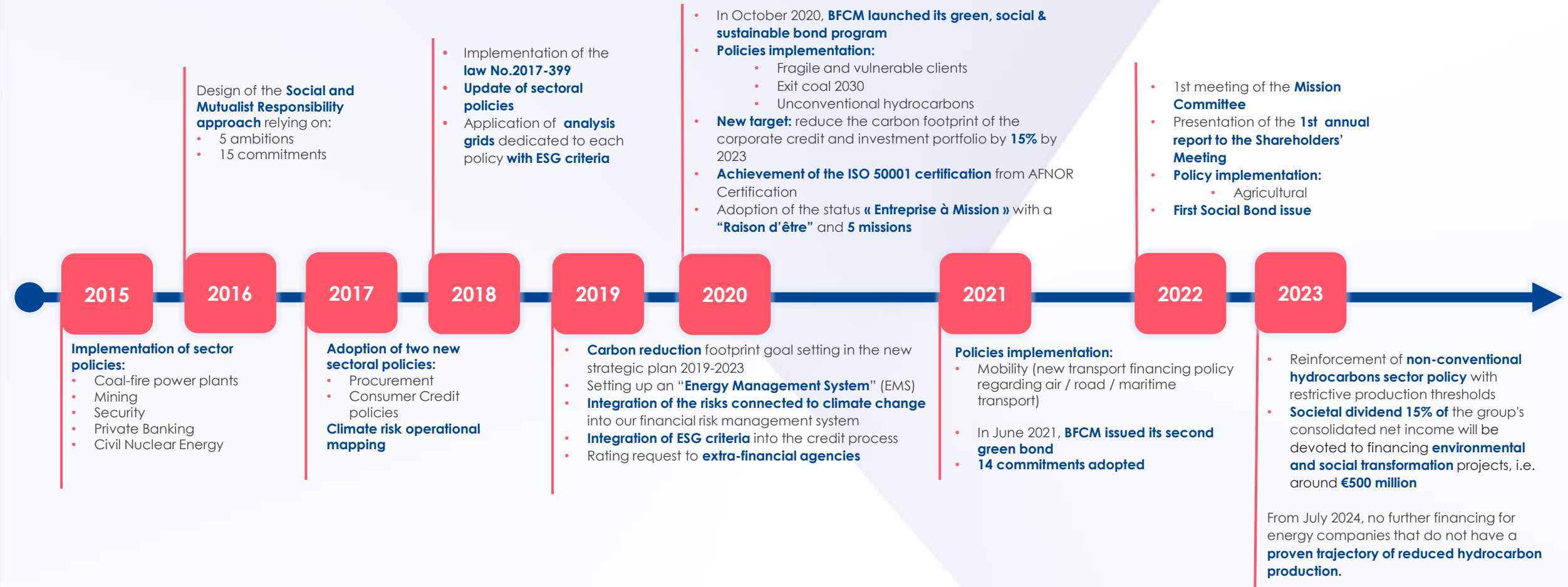
06

Our SMR ambitions

06 SMRへの意欲

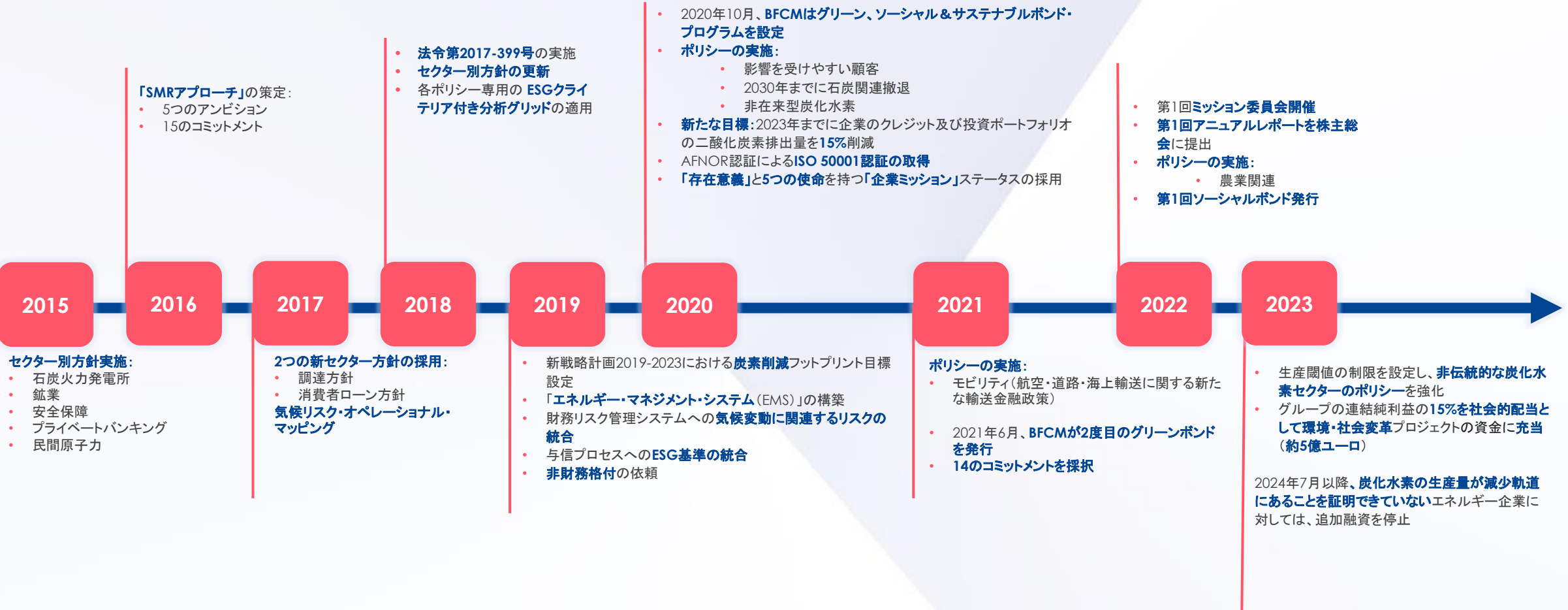
— Timeline of our SMR Policy Implementation

Leading player in the shift towards a low-carbon economy



社会的及び相互的責任(SMR)ポリシー実施のタイムライン

低炭素経済への転換をリードする存在へ



– Crédit Mutuel Alliance Fédérale : the 1st “Entreprise à Mission” (benefit corporation bank) “Listening and acting together”



Support our customers and members



Reject any discrimination



Technology and innovation to serve people



Contribute to regional development



Work for a fairer and more sustainable society



In 2020, Crédit Mutuel Alliance Fédérale adopted a “**raison d’être**” in line with its values and became the **1st Entreprise à Mission** (mission-oriented corporation bank) with:

- **5 long-term missions**, aimed to assert its identity and its values
- **14 evidence-based, concrete commitments** to be achieved in the short term, aimed at improving the mutualist group’s impact on the environment around it

The monitoring of the execution of these commitments is entrusted to a **Mission Committee**

— クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラル: ミッションを有する企業となった (Entreprise à Mission) 最初の銀行(公益法人銀行) 「共に、耳を傾け、行動すること」



顧客と構成員を支援



いかなる差別も拒否



技術及びイノベーションを人々のために役立てる



地域発展へ貢献



より公正かつより持続可能な社会に向けて取り組む

2020年、クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラルはその価値観に沿った「**Raison d'être** = 存在意義」を採択し、初の『**Entreprise à Mission**(フランス政府の認める、社会的・環境的取り組みをミッションに掲げる企業)』となる(公益法人銀行)

- **5つの長期的なミッションによって、独自性と価値観の主張を目指す**
- **明確かつエビデンスに基づく14のコミットメント**を短期的に実現し、相互組織が周囲の環境に及ぼす影響の改善を目指す

これらのコミットメントの実行の監視は、**ミッション委員会**に委ねられる

— Appendices

1. Ratings	p.38
2. Organization of Crédit Mutuel Alliance Fédérale	p. 39-40
3. Business line results	p. 41-50
4. Social & Mutualist Responsibility (SMR)	p. 51-53
5. Green, social, and sustainability bonds framework	p. 54-56
6. Awards and recognitions	p. 57
7. Macroeconomic environment and real-estate market	p. 58-60

— Appendices

1. 格付	p.38
2. クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラルの組織体制	p. 39-40
3. 事業分野別業績	p. 41-50
4. 社会的及び相互的責任 (SMR)	p. 51-53
5. グリーン・ソーシャル・サステナビリティ債の枠組み	p. 54-56
6. 受賞・表彰	p. 57
7. マクロ経済環境と不動産市場	p. 58-60

Ratings

Among the best ratings compared with French and European peers confirmed in 2024 & 2023

FINANCIAL RATINGS			
	MOODY'S	S&P ⁽³⁾	FITCH RATINGS ⁽²⁾
Senior-Preferred	Aa3	A+	AA-
Senior-Non-Preferred	A3	A-	A+
Tier 2	Baa1	BBB+	A-
Senior-Preferred-Short-Term Debt	P-1	A-1	F1+
Outlook ⁽¹⁾	Stable	Stable	Stable
Intrinsic Rating	Adjusted Baseline Credit Assessment (Adj BCA) a3	Stand Alone Credit Profile (SACP) a	Viability Rating (VR) a+
Last update	08/03/2024	22/11/2023	19/01/2024

EXTRA-FINANCIAL RATINGS				
	MOODY'S ESG	SUSTAINALYTICS ^(*)	MSCI	ISS ESG
2023	64	19.7	AA	C
2022	65	21.2	AA	C
2021	65	21.8	AA	C
2020	63	28.2	AA	C-
Remarks	Low ESG risk			Prime ^(**)

Non-financial rating agencies rate the BFCM and CIC entities taking into account the full scope of Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

* The rating scale of Sustainalytics has been modified with a view to favoring a risk analysis methodology (0 to 10: negligible; 10 to 20: low; 20 to 30: medium; 30 to 40: high; >40: severe).

**Companies are categorized as Prime if they achieve/exceed the sustainability performance requirements (Prime threshold) defined by ISS ESG for a specific industry (absolute best-in-class approach) in the ESG Corporate Rating. Prime companies are sustainability leaders in their industry and are better positioned to cope with material ESG challenges and risks, as well as to seize opportunities, than their Not Prime peers.

(1) Moody's: rating for Crédit Mutuel Alliance Fédérale/BFCM and CIC

(2) Standard & Poor's: rating for Group Crédit Mutuel

(3) Fitch Ratings rates Crédit Mutuel Alliance Fédérale (as a core part of the wider Crédit Mutuel Group)

格付

2024年と2023年に確認されたフランス及び欧州の同業他社比較で最高区分の格付を取得

格付			
	MOODY'S	S&P ⁽³⁾	FITCH RATINGS ⁽²⁾
上位優先債務	Aa3	A+	AA-
非上位優先債務	A3	A-	A+
Tier 2	Baa1	BBB+	A-
上位優先短期債務	P-1	A-1	F1+
見通し ⁽¹⁾	Stable	Stable	Stable
本源的格付	調整ベースライン信用評価 a3	単独ベースの 信用力評価 a	存続可能性格付 a+
最終更新日	2024/03/08	2023/11/22	2024/01/19

非財務格付				
	MOODY'S ESG	SUSTAINALYTICS ^(*)	MSCI	ISS ESG
2023	64	19.7	AA	C
2022	65	21.2	AA	C
2021	65	21.8	AA	C
2020	63	28.2	AA	C-
備考	ESGリスクは低い			プライム ^(**)

非財務格付は、クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラルの全範囲を考慮してBFCMとCICの格付を評価する。

*Sustainalyticsの評価尺度は、リスク分析手法を優先する観点から修正 (0～10:無視できる、10～20:低い、20～30:中程度、30～40:高い、40以上:厳しい)。

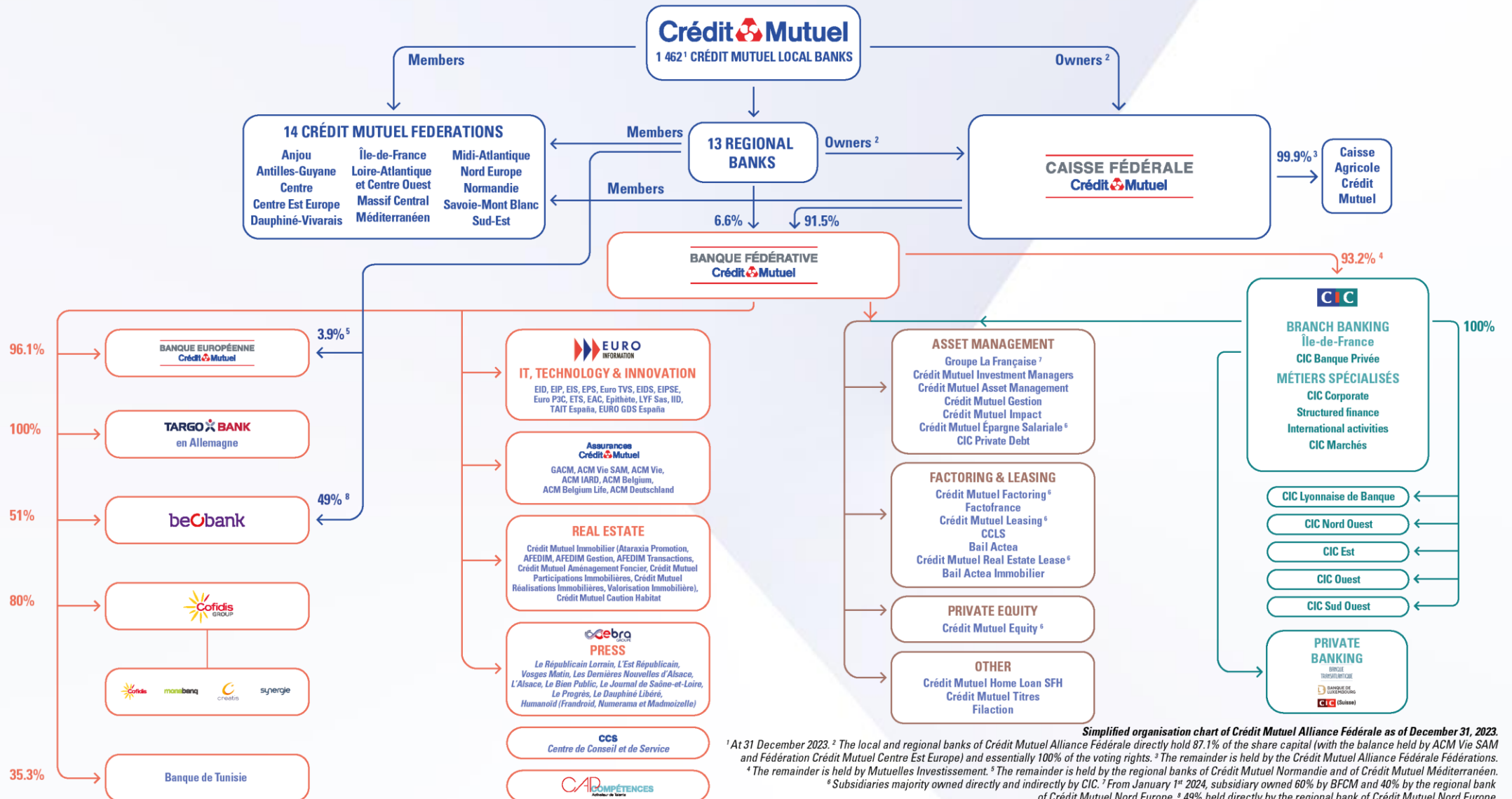
**ESG企業評価において、ISS ESGが特定業界について定めたサステナビリティ・パフォーマンスの要件(プライム基準値)を達成・超過している企業(絶対的ベストインクラス・アプローチ)をプライムに分類。プライム企業は、業界におけるサステナビリティのリーダーであり、プライムでない企業よりも、ESGの重要課題・リスクへの対応や機会の獲得に有利な立場にある。

(1) Moody's: クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラル/BFCMとCICの格付

(2) スタンダード&プアーズ: グループ・クレディ・ミュチュエルの格付

(3) Fitch Ratings: (より広範なクレディ・ミュチュエル・グループの一部としての)のクレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラルの格付

Crédit Mutuel Alliance Fédérale Organization



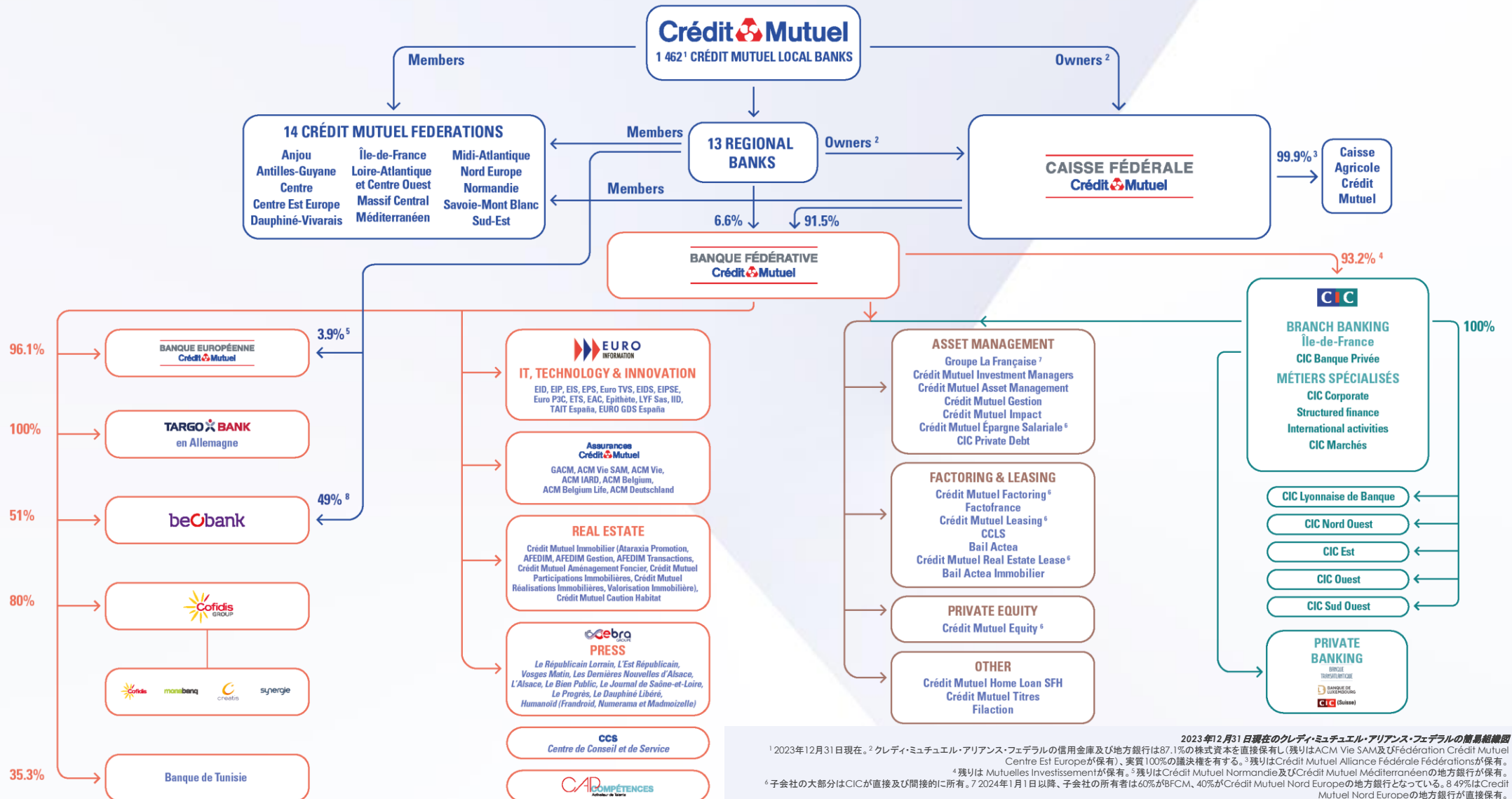
Simplified organisation chart of Crédit Mutuel Alliance Fédérale as of December 31, 2023.

¹ At 31 December 2023. ² The local and regional banks of Crédit Mutuel Alliance Fédérale directly hold 87.1% of the share capital (with the balance held by ACM Vie SAM and Fédération Crédit Mutuel Centre Est Europe) and essentially 100% of the voting rights. ³ The remainder is held by the Crédit Mutuel Alliance Fédérale Fédérations.

⁴ The remainder is held by Mutuelles Investissement. ⁵ The remainder is held by the regional banks of Crédit Mutuel Normandie and of Crédit Mutuel Méditerranéen.

⁶ Subsidiaries majority owned directly and indirectly by CIC. ⁷ From January 1st 2024, subsidiary owned 60% by BFCM and 40% by the regional bank of Crédit Mutuel Nord Europe. ⁸ 49% held directly by the regional bank of Crédit Mutuel Nord Europe.

— クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラルの組織

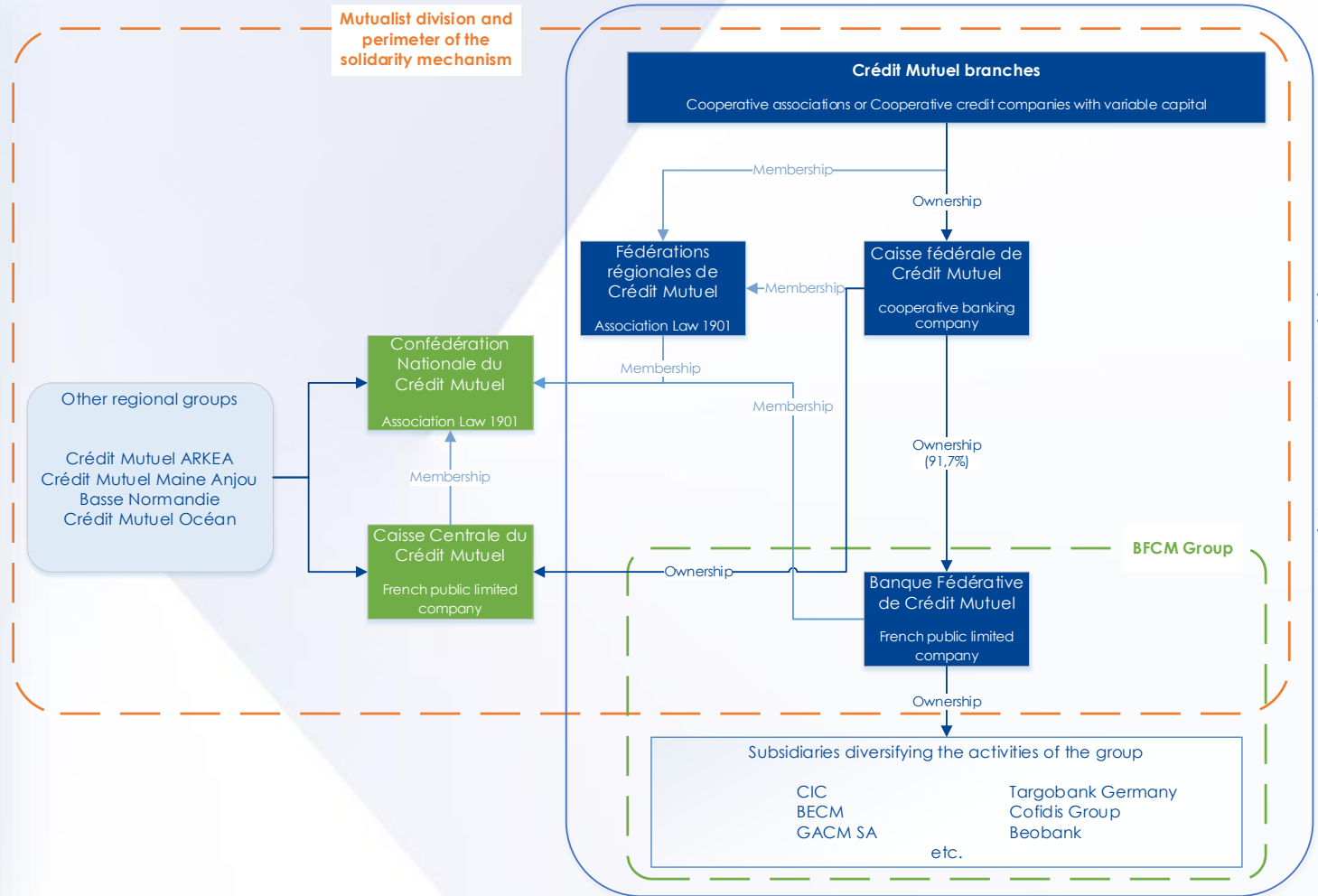


2023年12月31日現在のクレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラルの簡易組織図
¹ 2023年12月31日現在。² クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラルの信用金庫及び地方銀行は87.1%の株式資本を直接保有し(残りはACM Vie SAM及びFédération Crédit Mutuel Centre Est Europeが保有)、実質100%の議決権を有する。³ 残りはCrédit Mutuel Alliance Fédérale Fédérationsが保有。
⁴ 残りは Mutuelles Investissementが保有。⁵ 残りはCrédit Mutuel Normandie及びCrédit Mutuel Méditerranéenの地方銀行が保有。
⁶ 子会社の大部分はCICが直接及び間接的に所有。⁷ 2024年1月1日以降、子会社の所有者は60%がBFCM、40%がCrédit Mutuel Nord Europeの地方銀行となっている。8.49%はCrédit Mutuel Nord Europeの地方銀行が直接保有。

— Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Details on the mutualist organization

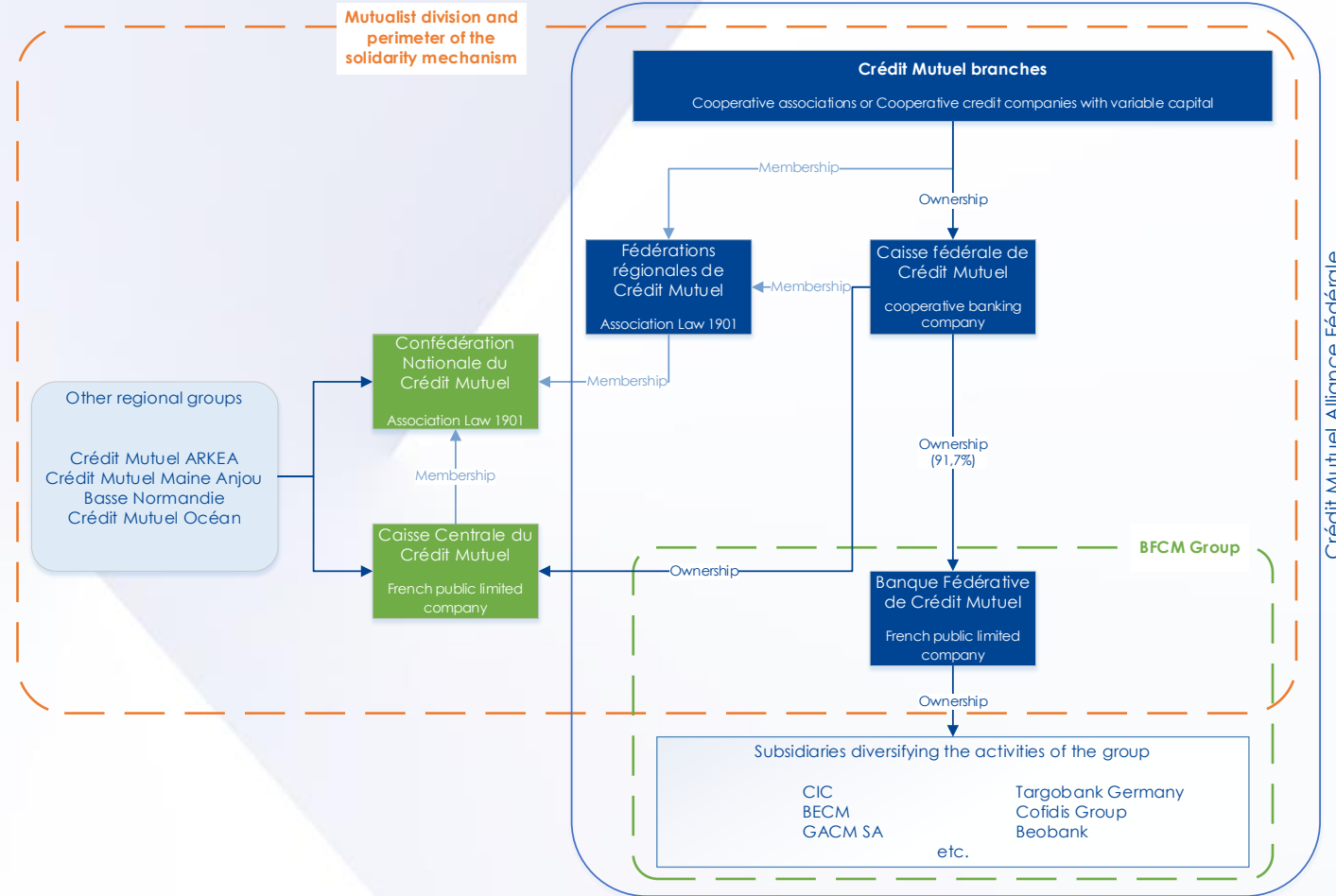
- **Local banks**, perform the functions of a retail bank
 - Status : credit institutions
 - Capital held by the members
- **The federations**, the "Political bodies"
 - Status : Associations
 - Determine the strategic and commercial orientations and organize the solidarity between the local banks
- **Caisse Fédérale de Crédit Mutuel (CFCM)**
 - Status : Cooperative banking company
 - Centralizes all services common to the network and ensures its coordination
 - Holds the collective banking license that benefits all local banks
- **Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM)**
 - Carries the group's subsidiaries and coordinates their activities
 - Refinancing facility and issuer
 - Since 2020, affiliated to the Confederation Nationale du Crédit Mutuel



— クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラル

相互主義組織の詳細

- **信用金庫**がリテール銀行の役割として機能
 - ステータス: 信用機関
 - 構成員が資本を保有
- **連合**は「政治的な組織」
 - ステータス: 組合
 - 戦略的及び商業的方向性を決定し、地方銀行間の連帯を調整
- **Caisse Fédérale de Crédit Mutuel (CFCM)**
 - ステータス: 協同組合銀行会社
 - ネットワークに共通するすべてのサービスを一元化し、連携を確保
 - すべての地方銀行に利益をもたらす集団銀行ライセンスを保有
- **Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM)**
 - グループの子会社の運営及びその活動の調整
 - リファイナンス・ファシリティ及び発行体
 - 2020年よりConfederation Nationale du Crédit Mutuelに加盟



— Implementation of IFRS 17 and IFRS 9

Note on methodology

Restated results for the 1st semester of 2022:

As of January 1, 2023, Crédit Mutuel Alliance Fédérale applies IFRS 17 “Insurance Contracts” at the Group level as well as IFRS 9 “Financial Instruments” for its insurance entities.

To have a consistent reference, the data as of 31/12/2022 has been restated on a proforma basis.

Two business lines affected:

- **Insurance**, with two main effects:
 - Amortization over the contract life of the **expected future profits** (CSM - Contractual Service Margin) from multi-year contracts (life, creditor, long-term care and burial and funeral insurance)
 - Reclassification of **expenses related to insurance contracts** from general operating expenses to net revenue
- **“Other business lines”**, with expenses incurred by the network for the distribution of insurance contracts reclassified as net revenue
 - To avoid skewing the analysis of the businesses' performance, these expenses were reclassified under “other business lines”

In addition, the restated 2022 financial statements were impacted by two factors:

- The **deconsolidation**, effective January 1, 2022, of several subsidiaries of Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM), including MTRL, Sérénis Assurance, ACM Belgium (formerly Partners Assurances), ICM Life and ACM Courtage
- The recognition of banking network net revenue as “**development plans**” expenses, previously being classified under “other business lines”

IFRS第17号及びIFRS第9号の適用

会計基準に関する注記

2022年上期の修正再表示の結果:

2023年1月1日現在、クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラルは、グループ・レベルの「保険契約」についてはIFRS第17号を、保険会社についてはIFRS第9号の「金融商品」を適用。

参照情報に整合性を確保するため、2022年12月31日現在のデータはプロフォーマベースで修正再表示。

影響を受けた事業分野は以下の2分野:

- 保険で主に2つの影響:
 - 複数年契約(生命保険、債権者保険、介護保険、埋葬保険)による**将来の期待利益**(CSM: 契約サービスマージン)の契約期間中の償却額
 - 保険契約に係る費用の一般営業費用から純収益への組替え
- 「**その他事業**」で、ネットワークが保険契約の販売に要した費用を純収益として再分類
 - 業績の分析に偏りが生じないよう、これらの費用は「その他事業」に再分類

また、修正再表示された2022年の財務諸表は、以下の2つの要因の影響を受けている

- 2022年1月1日付で、MTRL、Sérénis Assurance、ACM Belgium(旧Partners Assurances)、ICM Life及びACM Courtageを含む、Groupe des Assurances du Crédit Mutuel(GACM)の子会社の一部の**連結解除**
- 従来「その他事業」に分類されていた銀行ネットワークの純収益は「**開発計画**」費用として認識

— 2023 Full-Year Results of Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Comprehensive Income Statement as of December 2023

in €mn	2023	2022 proforma	change
Net interest margin	8,497	8,003	+6.2%
Fees and commissions	4,585	4,547	+0.8%
Net gains or losses from derecognition of financial assets	650	563	+15.5%
Net profit/(loss) of the insurance activities	1,358	1,371	-0.9%
Net income and expenses of other activities	970	1,142	-15.1%
Net revenue	16,060	15,625	+2.8%
General operating expenses	(9,173)	(8,610)	+6.5%
<i>of which contribution to the Single Resolution Fund, supervision costs and contributions to the DGF ⁽¹⁾</i>	(292)	(409)	-28.6%
Gross operating income	6,887	7,015	-1.8%
Cost of risk	(1,296)	(768)	+68.7%
<i>proven cost of risk</i>	(1,477)	(891)	+65.8%
<i>unproven cost of risk</i>	181	123	+47.4%
Operating profit/(loss)	5,591	6,247	-10.5%
Net gains/(losses) on other assets and ECC ⁽²⁾	71	(1,193)	-105.9%
Income before tax	5,661	5,054	+12.0%
Income tax	(1,546)	(1,569)	-1.4%
Net income	4,115	3,485	+18.1%
Minority interests	174	170	+2.3%
Net income attributable to the group	3,942	3,315	+18.9%

(1) Deposit Guarantee Fund

(2) ECC = equity consolidated companies = share of net profit/(loss) of equity consolidated companies.

— クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラルの2023年通期業績

2023年12月現在の包括利益計算書

百万ユーロ	2023	2022プロフォーマ	変動
純金利マージン	8,497	8,003	+6.2%
手数料	4,585	4,547	+0.8%
金融資産の認識中止による純損益	650	563	+15.5%
保険業務の純損益	1,358	1,371	-0.9%
その他の活動による純損益	970	1,142	-15.1%
純収益	16,060	15,625	+2.8%
一般営業費	(9,173)	(8,610)	+6.5%
うち、単一破綻処理基金への拠出、監督費用及びDGF ⁽¹⁾ への拠出	(292)	(409)	-28.6%
営業総利益	6,887	7,015	-1.8%
リスク費用	(1,296)	(768)	+68.7%
確定済リスク費用	(1,477)	(891)	+65.8%
未確定リスク費用	181	123	+47.4%
営業利益/(損失)	5,591	6,247	-10.5%
その他資産及びECCに係る純損益 ⁽²⁾	71	(1,193)	-105.9%
税引前利益	5,661	5,054	+12.0%
法人税	(1,546)	(1,569)	-1.4%
当期純利益	4,115	3,485	+18.1%
少数株主持分	174	170	+2.3%
当社グループに帰属する当期純利益	3,942	3,315	+18.9%

(1) 預金保証基金

(2) ECCはequity consolidated companies(株式連結会社)の略で持分法適用会社の純損益の比例持ち分

– 2023 Full-Year Results – Retail Banking

Global stability in revenues in a context of higher cost of risk



Crédit Mutuel & CIC networks

- Crédit Mutuel: **9.2 mn customers** (450,000 new customers / +1.5%)
- CIC: **5.6 mn customers** (+138,000 new customers / +1.5%)
- Stronger growth in business customer and corporate market (between +3 and +7%) than for retail (c. +1%)
- **Rising cost of resources and cost of risk** weight on the net income of the networks

Beobank

- **60% increase** in income before tax
- **Combined effect** of volume growth (+9.3% in credit outstanding), better returns on loan, favourable evolution on hedging swaps and delayed impact of the rate hikes on cost of deposits

BECM

- Subsidiary that serves regional economies, large corporates and real estate companies
- Growth in customer loans by 3.5% and in deposits by 25.8%

Business subsidiaries (Leasing, factoring, real-estate) ⁽³⁾

- **Net income of €167mn, up significantly by 30%**, after payment of commissions to the networks
- Record level of volume of receivables purchase of 103.4mn, +5%
- Major player in lease financing and real estate leasing market in France

in €mn	2023	2022 proforma	change
Net revenue	12,273	12,074	+1.7%
General operating expenses	(7,836)	(7,490)	+4.6%
Gross operating income	4,437	4,584	-3.2%
Cost of risk	(1,049)	(752)	+39.5%
proven cost of risk	(1,200)	(837)	+43.4%
unproven cost of risk	151	85	+77.8%
Operating profit/(loss)	3,388	3,831	-11.6%
Net gains/(losses) on other assets and ECC ⁽¹⁾	5	12	-55.9%
Income before tax	3,393	3,843	-11.7%
Income tax	(965)	(1,093)	-11.7%
Net income	2,428	2,750	-11.7%

(1) ECC = equity consolidated companies = share of net profit/(loss) of equity consolidated companies.

Diversified distribution strategy

19.8mn
risk insurance
Contracts⁽²⁾

1.4mn
subscriptions in
mobile telephony

350,000
remote surveillance
subscriptions

(1) ECC = equity consolidated companies = share of net profit/(loss) of equity consolidated companies.
 (2) Property and health, protection contracts (excluding life insurance and creditor insurance contracts)
 (3) Includes Targobank's factoring and leasing businesses

2023年通期業績: リテールバンキング

リスク費用が上昇する局面において収益は全体的に安定



クレディ・ミュチュエル&CICネットワーク

- クレディ・ミュチュエル: 顧客数**920万** (新規顧客45万 / +1.5%)
- CIC: 顧客数**560万** (新規顧客13万8,000 / +1.5%)
- リテール(約+1%)と比べ、法人顧客及びコーポレート市場の伸び(+3%~7%)が堅調
- リソース費用及びリスク費用の上昇がネットワークの純利益を圧迫

Beobank

- 税引前利益**60%増**
- 残高の伸び(融資残高は+9.3%)、貸出利ざやの改善、ヘッジスワップの好調な推移、金利上昇が預金コストに及ぼす影響の遅れによる**複合効果**

BECM

- 地域経済、大企業、不動産企業にサービスを提供する子会社
- 消費者ローンは3.5%、預金は25.8%の増加

事業子会社(リース、ファクタリング、不動産)⁽³⁾

- ネットワークへの手数料支払いを差し引いた**純利益は1億6,700万ユーロと30%の大幅増**
- 過去最高水準となる1億340万ユーロ(+5%)の売掛債権の購入
- フランスのリースファイナンス及び不動産リース市場における大手プレーヤー

百万ユーロ	2023	2022プロフォーマ	変動
純収益	12,273	12,074	+1.7%
一般営業費	(7,836)	(7,490)	+4.6%
営業総利益	4,437	4,584	-3.2%
リスク費用	(1,049)	(752)	+39.5%
確定済リスク費用	(1,200)	(837)	+43.4%
未確定リスク費用	151	85	+77.8%
営業利益/(損失)	3,388	3,831	-11.6%
その他資産及びECCに係る純損益 ⁽¹⁾	5	12	-55.9%
税引前利益	3,393	3,843	-11.7%
法人税	(965)	(1,093)	-11.7%
当期純利益	2,428	2,750	-11.7%

(1) ECCはequity consolidated companies(株式連結会社)の略で持分法適用会社の純損益の比例持ち分

多様な流通戦略

1,980万
リスク保険契約⁽²⁾

140万
移動体通信契約

350,000
遠隔監視契約

(1) ECCはequity consolidated companies(株式連結会社)の略。持分法適用会社の純損益の比例持ち分

(2) 財産及び健康、保護契約(生命保険契約及び債権者保険契約を除く)

(3) Targobankのファクタリング及びリース事業を含む

— 2023 Full-Year Results – Retail Banking

Focus on consumer finance subsidiaries

Cofidis Group



monabanq

Strong performance given the very steep decline in the net interest margin

- Expert on consumer credit offering products in 9 countries
- Loan portfolio : Strong production with c. €10bn in new loans and financing and increased in outstanding loans by 8% to €19.7bn
- Savings and deposits : Steady growth in Monabanq's "remote banking" activity with 80k accounts opened (i.e. +16%) leading to an increase in deposits by 19% to €1.1bn
- Refinancing rates continues to severely impact net revenues
- Sharp growth in interest incomes by €212mn (rate effect : 40%)
- Commission income also rose significantly (+€38mn) thanks to strong commercial activity through the partnerships
- Cost of risk under control at 2.2% of outstanding loans, the same level as in 2022
- Net income amounts €103mn, down 20% from last year

TARGOBANK Germany



Solid performance illustrated by a 28.9% increase in contribution to consolidated net income

- Operates in over 250 German cities
- Since 2022, offers also includes corporate finance, special financing, commercial real estate financing and payment services
- Retail segment
 - Outstanding loans grew by 9.7% to €21.6 billion, while customer deposit volumes reached €29.2bn
 - Contribution of €379mn to net income, +28.9% compared to 2022
 - Increase due to growth in the loan portfolio as well as the increase in interest rates
- Business activities
 - Increase in investment loans and leasing, while factoring production decreased relative to 2022⁽¹⁾
- Overall, income before tax reaches €671mn, up 26% from the previous year

(1) Figures included in leasing and factoring consolidated reporting



2023年通期業績: リテールバンキング

消費者金融子会社に注力



monabanq

Cofidis グループ

純金利マージンが大幅に低下したことで業績は好調

- 9か国で商品を提供する消費者ローン商品のエキスパート
- ローン・ポートフォリオ: 新規のローンと融資が約100億ユーロと好調で、融資残高は8%増の197億ユーロと堅調
- 預貯金: Monabanqの「リモートバンキング」業務は8万件の口座開設と底堅く成長しており(+16%)、預金は+19%の11億ユーロ増加したが、これに寄与
- リファイナンス金利は引き続き純収益に深刻な影響を及ぼしている
- 金利収入は2億1,200万ユーロの大幅な増加(金利効果: 40%)
- また、提携先を通じた堅調な商業活動に起因し、手数料収入も大幅増(+3,800万ユーロ)
- リスク費用は融資残高の2.2%と問題なく制御できる水準(2022年と同水準)
- 純利益は前年比20%減の1億300万ユーロ



(1) リース及びファクタリングの連結報告書に含まれる数値

TARGO BANK

TARGOBANK Germany

連結当期純利益への貢献度が28.9%増加するなど、堅調な業績を示す

- ドイツの250以上の都市で事業を展開
- 2022年以降は、コーポレートファイナンス、スペシャルファイナンス、商業用不動産ファイナンス、決済サービスなども提供
- リテールセグメント
 - 融資残高は9.7%増の216億ユーロ、預金残高は292億ユーロに到達
 - 純利益への寄与は3億7,900万ユーロ、2022年比で28.9%増
 - ローン・ポートフォリオの拡大及び金利上昇による増加
- 事業活動
 - 2022年⁽¹⁾と比較してファクタリングの件数が減少した一方で、投資ローン及びリースは増加
- 全体として、税引前利益は前年比26%増の6億7,100万ユーロ

– 2023 Full-Year Results – Insurance

Solid performance thanks to strong commercial activity and a more favorable financial than in 2022

Premium income of €13.9bn (+5.2%), driven by strong life insurance inflows in France

- Gross inflows of €7.4bn (+6.2%, of which +20.4% into euro funds) and net inflows of €1.6bn
- Increase in the average rate paid on euro funds to 2.8%⁽²⁾

And by growth in risk insurance premium income

- Premium income from P&C and protection of €6.4bn including **+5.6%** in P&C insurance and **+5.1%** personal insurance⁽³⁾ in France

International activities

- On July 12, 2023, **sale of the capital of GACM España** to Axa⁽⁴⁾
- Premium income from Belgian subsidiaries of €201mn (+4.6%)

Contribution to net banking income of €1,188mn, down 1.5%:

- P&C insurance combined ratio: 102.1% (vs 95.2% in 2022)
 - High sector inflation in property insurance, driving up repair and reconstruction costs
 - 2nd most important year in terms of natural events for GACM (€338mn) after 2022
- Increased income in a generally more favorable financial environment
- GACM's net profit contribution in 2023 slightly up by 0.9% compared to proforma 2022 net income under IFRS 17/IFRS 9

in €mn	2023	2022 proforma	change
Net revenue	1,188	1,206	-1.5%
General operating expenses	(129)	(113)	+14.5%
Gross operating income	1,059	1,093	-3.1%
Net gains/(losses) on other assets and ECC ⁽¹⁾	(5)	(13)	x 0,3
Income before tax	1,054	1,080	-2.4%
Income tax	(232)	(266)	-12.7%
Net income	822	814	+0.9%

Policies portfolio

37mn contracts
+3.2% excl. GACM España

Commissions paid

€2 bn
Of which €1.7 bn for
Crédit Mutuel
Alliance Fédérale

(1) ECC = equity consolidated companies = share of net profit/(loss) of equity consolidated companies.

(2) On the euro-denominated funds, including compensation bonuses.

(3) Health, protection & creditor insurance.

(4) Premiums written by GACM España in the first half of the year (€193mn) remained with GACM.

2023年度通期業績: 保険

好調な商業活動と2022年比でより良好な財務状況に起因し堅調な業績

フランスの好調な生命保険の流入にけん引され保険料収入は139億ユーロ(+5.2%)

- 総流入額74億ユーロ(+6.2%、うち+20.4%をユーロファンドへ)、純流入額16億ユーロ
- ユーロファンドの平均支払金利を2.8%に引き上げ⁽²⁾

リスク保険料収入も増加

- フランスの個人保険⁽³⁾+5.1%及び損害保険+5.6%を含む損害保険及び保護保険の保険料収入64億ユーロ

国外における活動

- 2023年7月12日、GACM Españaの資本をAxaへ売却⁽⁴⁾
- ベルギー子会社からの保険料収入2億100万ユーロ(+4.6%)

バンキングの純収入への貢献は11億8,800ユーロで1.5%減

- 損害保険のコンバインド・レシオ: 102.1% (2022年は95.2%)
 - 損害保険セクターのインフレ率が高く、修繕・建て替えコストを押し上げている
 - 状況としては、GACMIにとって2022年以降2番目に重要な年(3億3,800万ユーロ)
- 全般的に、より良好な金融環境における収入の増加
- 2023年のGACMの純利益貢献度は、IFRS第17号/IFRS第9号のもとでの2022年プロフォーマ純利益と比較して0.9%の微増

百万ユーロ	2023	2022プロフォーマ	変動
純収益	1,188	1,206	-1.5%
一般営業費	(129)	(113)	+14.5%
営業総利益	1,059	1,093	-3.1%
その他資産及びECCに係る純損益 ⁽¹⁾	(5)	(13)	x 0.3
税引前利益	1,054	1,080	-2.4%
法人税	(232)	(266)	-12.7%
当期純利益	822	814	+0.9%

契約ポートフォリオ

3,700万契約
+3.2% (GACM Españaを除く)

手数料支払

20億ユーロ
うち17億ユーロ
はクレディ・ミュチュエル・アリア
ンス・フェデラル

- (1) ECCはequity consolidated companies(株式連結会社)の略。持分法適用会社の純損益の比例持ち分
 (2) 報酬ボーナスを含むユーロ建てファンド
 (3) 健康保険、保護保険、債権者保険
 (4) GACM Españaが上半期に契約した保険料(1億9,300万ユーロ)はGACMIに留保

– 2023 Full-Year Results – Asset Management & Private Banking

Increase in net revenues of 15% driven by private banking subsidiaries

Asset Management⁽²⁾

- Revenues amount to €601mn with recurring income of €195mn
- €173 bn in AUM**
- Ambition to become a **major player in asset management** relying on the 12 asset management companies within the group and a single distribution platform
- Well **recognized expertise** and **sustainable approach**



Private Banking⁽²⁾

- Growth driven by higher interest margins, dynamic commercial activity and higher commissions
- Improvement in **Banque Transatlantique group** sales performance : Net revenues up 2%
 - Record savings outstandings of €62.5 billion (+19%)
 - French leader in administering manager shareholding plans
- Banque de Luxembourg** : Net revenues +23% ; net profit +17%
 - B CorpTM certification received in 2023
- CIC Suisse** : best result in the bank's history with €47.7mn (+43%) which contribute to strengthen its market positioning

in €mn	2023	2022 proforma	change
Net revenue	1,285	1,119	+14.8%
General operating expenses	(862)	(794)	+8.6%
Gross operating income	423	326	+30.0%
Cost of risk	(75)	(33)	x 2,2
Operating profit/(loss)	348	293	+18.9%
Net gains/(losses) on other assets and ECC ⁽¹⁾	2	15	-86.5%
Income before tax	350	307	+13.9%
Income tax	(88)	(67)	+32.2%
Net income	262	241	+8.8%

(1) ECC = equity consolidated companies = share of net profit/(loss) of equity consolidated companies.

(2) The profit and loss figures quoted in this section correspond to the parent company results of the entities and not to their results contributing to consolidation.

2023年通期業績: 資産運用及びプライベートバンキング

プライベートバンキング子会社のけん引により純収益が15%増加

資産運用⁽²⁾

- 売上高は6億100万ユーロ、リカーリング収益は1億9,500万ユーロ
- 資産運用残高1,730億ユーロ
- グループ内の資産運用会社12社と単一の販売プラットフォームにより、資産運用の大手プレーヤーとなることを目指す
- 十分に認知された専門性と持続可能なアプローチ



プライベートバンキング⁽²⁾

- 金利マージンの拡大、活発な商業活動、手数料の増加が成長をけん引
- Banque Transatlantiqueグループの販売実績の向上: 純収益2%増
 - 過去最高の預金残高となる625億ユーロ(+19%)
 - マネージャーの持株制度を運営するフランスのリーダー
- Banque de Luxembourg: 純収益+23%、純利益+17%
 - 2023年にB CorpTM認証取得
- CIC Suisse: 4,770万ユーロ(+43%)という同行史上最高の業績が市場での位置づけ強化に寄与

百万ユーロ	2023	2022プロフォーマ	変動
純収益	1,285	1,119	+14.8%
一般営業費	(862)	(794)	+8.6%
営業総利益	423	326	+30.0%
リスク費用	(75)	(33)	x 2.2
営業利益/(損失)	348	293	+18.9%
その他資産及びECCに係る純損益 ⁽¹⁾	2	15	-86.5%
税引前利益	350	307	+13.9%
法人税	(88)	(67)	+32.2%
当期純利益	262	241	+8.8%

(1) ECCはequity consolidated companies(株式連結会社)の略。持分法適用会社の純損益の比例持ち分

(2) 本セクションで示された損益数値は、各事業体の親会社の業績に該当するものであり、連結に寄与する各社の業績ではない。

– 2023 Full-Year Results – **Corporate banking**

Strong growth in commitments, net revenues and in cost of risk



Structured finance

- Loan production higher than in 2022 (€4.9bn, +13%)
- All-time high reached in net revenue while very low cost of proven risk

CIC Corporate

- Slower activity in the context of ongoing inflation and changing monetary policies that impacted investment operations
- Revenues up sharply, driven by the rise in lending rates, which had a very positive impact on net interest income, as well as by good commercial momentum

International Activities Department (DAI)

- **Support to exporting French SMEs and large corporates** in a uncertain environment
- In 2023, nearly 250 companies were supported by CIC Aidexport

in €mn	2023	2022 proforma	change
Net revenue	629	471	+33.7%
General operating expenses	(155)	(146)	+5.8%
Gross operating income	474	324	+46.3%
Cost of risk	(168)	7	n.s.
<i>proven cost of risk</i>	(202)	(51)	x 3,9
<i>unproven cost of risk</i>	35	58	-40.8%
Operating profit/(loss)	307	332	-7.5%
Net gains/(losses) on other assets and ECC ⁽¹⁾	8	0	n.s.
Income before tax	315	332	-5.1%
Income tax	(120)	(72)	+66.7%
Net income	195	260	-25.0%

(1) ECC = equity consolidated companies = share of net profit/(loss) of equity consolidated companies.

2023年通期業績: コーポレートバンキング

コミットメント、純収益、リスク費用の大幅な増加



ストラクチャード・ファイナンス

- 2022年を上回る融資件数(49億ユーロ、+13%)
- 過去最高の純収益を達成した一方で、確定済のリスク費用は非常に低い

CICコーポレート

- 投資業務に影響を与えた金融政策の変更及び継続的なインフレ局面での活動の鈍化
- 貸出金利の上昇が純金利収入に非常に良い影響を与えたことに加え、商業的モメンタムが好調であったことにより、収益が大幅に増加

国際活動部門(DAI)

- 不確実な環境下にあるフランスの中小企業・大企業の輸出支援
- 2023年にCIC Aidexportがサポートを提供した企業は約250社

百万ユーロ	2023	2022プロフォーマ	変動
純収益	629	471	+33.7%
一般営業費	(155)	(146)	+5.8%
営業総利益	474	324	+46.3%
リスク費用	(168)	7	n.s.
確定済リスク費用	(202)	(51)	x 3.9
未確定リスク費用	35	58	-40.8%
営業利益/(損失)	307	332	-7.5%
その他資産及びECCに係る純損益 ⁽¹⁾	8	0	n.s.
税引前利益	315	332	-5.1%
法人税	(120)	(72)	+66.7%
当期純利益	195	260	-25.0%

(1) ECCはequity consolidated companies(株式連結会社)の略で持分法適用会社の純損益の比例持ち分

– 2023 Full-Year Results – Capital markets

Strong commercial momentum in a context of high volatility



CIC Market Solutions

- **Very good performance by the business line**, with overall net profit up 90.1% to €147mn
- **CIC Market Solutions :**
 - Solid momentum over the year
 - Net revenues up 43% to €241mn driven by all business lines
- The **Investment activity**⁽¹⁾: Net Revenue of €224mn (vs. €173mn in 2022) beating its five-year average
 - Opportunities taken from continued exit by central banks from unconventional policies, anti-inflationary measures, multiple geopolitical tensions and banking events
 - Earnings volatility was low in light of the context

in €mn	2023	2022 proforma	change
Net revenue	465	342	36.0%
General operating expenses	(257)	(236)	8.6%
Gross operating income	208	106	97.3%
Cost of risk	(5)	(1)	n.s.
Income before tax	204	105	93.9%
Income tax	(57)	(28)	x 2
Net income	147	77	90.1%

(1) Fixed income-equity-credit-proprietary trading

2023年通期業績: 資本市場

高いボラティリティ局面で強いビジネス面のモメンタム



CIC Market Solutions

- 事業部門の業績は非常に堅調で、全体の純利益は90.1%増の1億4,700万ユーロ
- CICマーケット・ソリューション:
 - この1年は堅調に推移
 - 純収益は43%増の2億4,100万ユーロで、全事業部門がけん引
- 投資活動⁽¹⁾: 純収益2億2,400万ユーロ(2022年は1億7,300万ユーロ)は過去5年間の平均を上回る
 - 中央銀行の非伝統的政策からの継続的脱却、インフレ対策、複数の地政学的緊張、銀行分野の事象から機会を獲得
 - 状況を考慮すると業績のボラティリティは低位

百万ユーロ	2023	2022プロフォーマ	変動
純収益	465	342	36.0%
一般営業費	(257)	(236)	8.6%
営業総利益	208	106	97.3%
リスク費用	(5)	(1)	n.s.
税引前利益	204	105	93.9%
法人税	(57)	(28)	x 2
当期純利益	147	77	90.1%

(1) 債券、株式、クレジット、自己勘定取引

– 2023 Full-Year Results – *Private equity*

Strong dynamic to the service of regional economic development

Crédit Mutuel Equity

- Long-term commitment alongside company managers
 - a quarter of its investments held for more than 10 years
 - over the last 3 years, more than €1.5bn sold and more than €1.7bn invested
- Portfolio of investment assets of **€3.8bn**
 - Record level of investment in 2023, nearly €700mn deployed, of which more than €430mn invested in new companies in France
- Strong revenues at €345mn, two-thirds of which came from capital gains
 - Effectiveness of the model deployed, which has given rise to more than €1 billion in cumulative net income being generated over the last three fiscal years

CIC Conseil

- For the second consecutive year, record fees on mergers and acquisitions, despite a difficult market environment
- 28 deals were finalized in 2023 and nearly €15mn in fees

in €mn	2023	2022 proforma	change
Net revenue	345	430	-19.8%
General operating expenses	(86)	(75)	+14.8%
Gross operating income	259	355	-27.1%
Cost of risk	(0)	2	n.s.
Income before tax	259	357	-27.5%
Income tax	(2)	(17)	n.s.
Net income	256	340	-24.6%

2023年度通期業績: プライベートエクイティ

地域経済発展のためのサービスに対する強力なダイナミクス

Crédit Mutuel Equity

- 企業経営者に寄り添う長期的なコミットメント
 - 投資の4分の1は10年以上保有
 - 過去3年間で、15億ユーロ超を売却、17億ユーロ超を投資
- 38億ユーロの投資資産ポートフォリオ**
 - 2023年の投資額は過去最高で、約7億ユーロが投下され、うち4億3,000万ユーロ以上はフランスの新企業への投資
- 収益は3億4,500万ユーロと好調で、その3分の2をキャピタルゲインが占める
 - 導入されたモデルの有効性により、会計年度過去3年の累積純利益が10億ユーロを超えるまでに増加

CIC Conseil

- 厳しい市場環境にもかかわらず、M&A手数料は2年連続で過去最高を記録
- 2023年には28件の契約が成立し、手数料は1,500万ユーロ近くに到達

百万ユーロ	2023	2022プロフォーマ	変動
純収益	345	430	-19.8%
一般営業費	(86)	(75)	+14.8%
営業総利益	259	355	-27.1%
リスク費用	(0)	2	n.s.
税引前利益	259	357	-27.5%
法人税	(2)	(17)	n.s.
当期純利益	256	340	-24.6%

— 2023 Full-Year Results – *Others (IT, Logistic, Media and others)*

Positive operating income stemming from strong IT and press activity

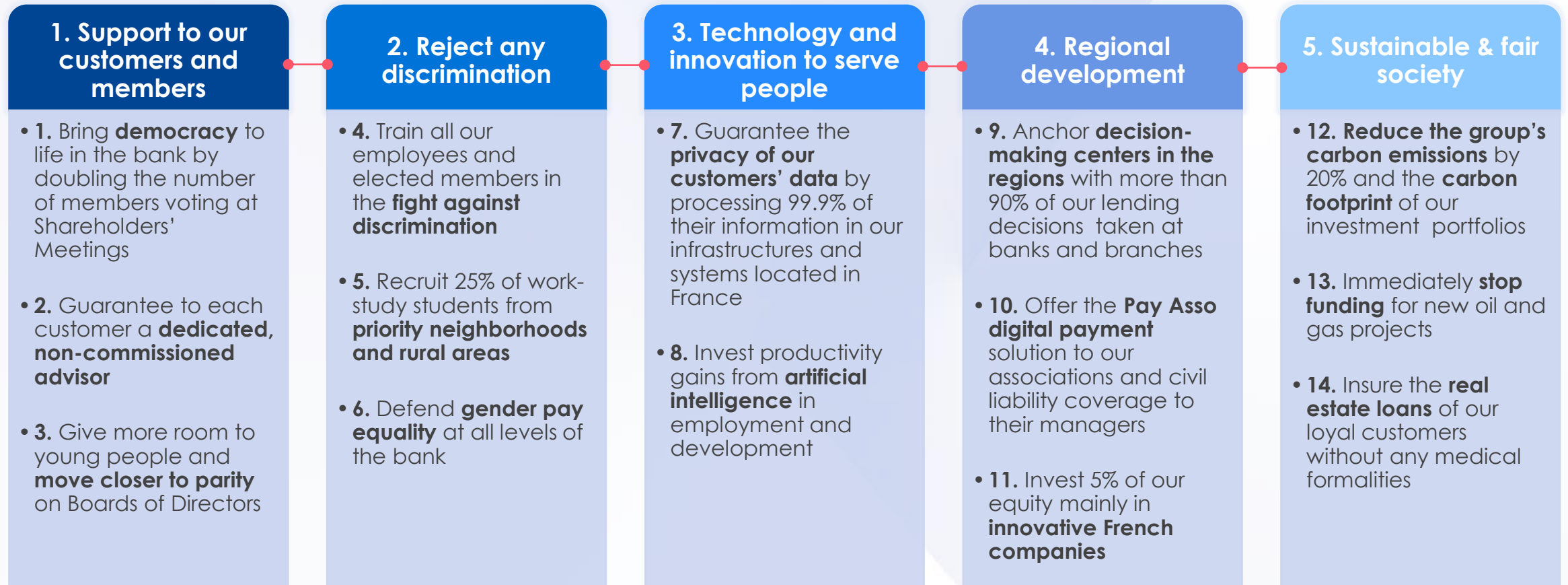
- Positive operating income at €6mn (vs €997mn in 2022)
- IT and logistics business
 - Income growth of 8.1%, mainly consisting of Euro-Information revenues and increase in expenses of 10.6% reflects ongoing investments in technology
 - Increase in income of €140 million (+15.2%)
- Deterioration in the press activity, with a loss of €22mn
 - EBRA group's operations severely penalized by current inflationary environment
 - Digital transformation continues, with digital subscriptions up by 20%
 - Diversification business is profitable
- Net income of €112 million for holding company services
 - 2022 fiscal year included, for a total of €1.2bn, goodwill impairment on TARGOBANK Germany and an additional provision relating to the disposal of TARGOBANK Spain

— 2023年通期業績：その他(IT、物流、メディアなど) 好調なIT・メディア事業によるプラスの営業利益

- 営業利益は600万ユーロ(2022年は9億9,700万ユーロ)
- IT及び物流事業
 - 8.1%の収益増に主に寄与したのはEuro-Informationで、10.6%の費用増はテクノロジーへの継続的な投資を反映
 - 1億4,000万ユーロの収入増(+15.2%)
- メディア事業の悪化で2,200万ユーロの損失
 - 現在のインフレ環境はEBRAグループの業務にとって大きな打撃
 - デジタル・トランスフォーメーションは継続しており、デジタル利用契約は20%増加
 - 分散型事業は収益性が良好
- 持株会社サービスの純利益1億1,200万ユーロ
 - 2022会計年度には、Targobank Germanyののれんの減損及びTargobank Spainの処分に関する追加引当金の合計12億ユーロが含まれる

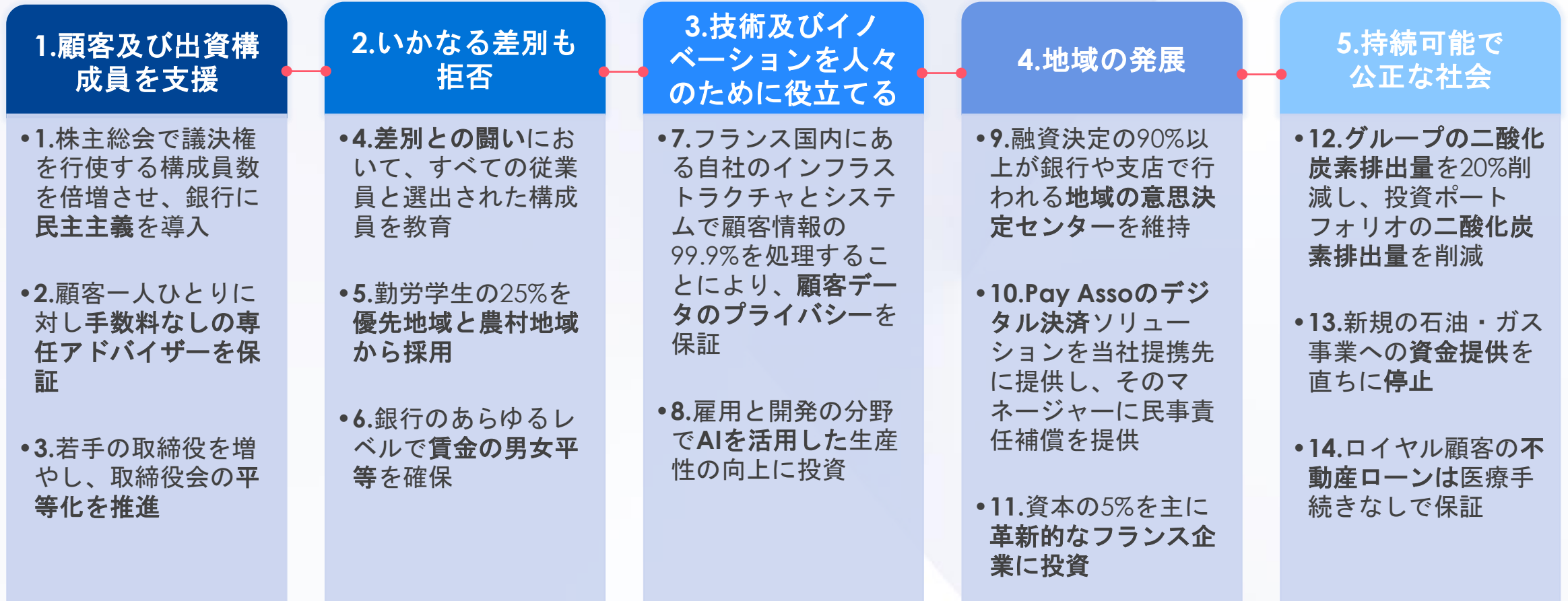
— Crédit Mutuel Alliance Fédérale, the first bank « Entreprise à Mission »

A mutualist, ethical, supportive and responsible bank with 5 missions and 14 concrete commitments



— クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラルはミッションを有する企業となった 最初の銀行«Entreprise à Mission»

5つのミッションと14の明確なコミットメントを持つ相互主義で、倫理的、支援的かつ責任ある銀行



— Sustainable finance (1/2)

Active responsible investment strategy through our asset management entities

	Forum pour l'investissement responsable (FIR) Promote and develop responsible investment and its best practices in France	2004	Crédit Mutuel Asset Management
		2007	LA FRANÇAISE INVESTING TOGETHER
	Principles for Responsible Investment Encourage the implementation of "Responsible Investment Practices" by the asset management industry, under the auspices of the United Nations	2010	LA FRANÇAISE INVESTING TOGETHER
		2012	Crédit Mutuel Asset Management
		2017	BLI BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS
	CDP- Carbon Disclosure Project Encourage companies to be transparent in environmental matters in order to create a common database	2010	Crédit Mutuel Asset Management
		2013	LA FRANÇAISE INVESTING TOGETHER
	Observatoire de l'Immobilier Durable (OID) Independent exchange platform for actors in the real estate sector on sustainable development	2012	LA FRANÇAISE INVESTING TOGETHER
	Climate action 100+ Ensure that the world's largest emitters of greenhouse gases implement the actions necessary to combat climate change	2017	LA FRANÇAISE INVESTING TOGETHER
	Institut de la finance durable Federate and accelerate the actions undertaken by the financial institutions of the market and French companies to achieve the energy and environmental transition	2019	Crédit Mutuel Asset Management
		2022	LA FRANÇAISE INVESTING TOGETHER

サステナブルファイナンス(1/2) 当社の資産運用主体による積極的な責任投資戦略

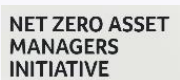
	責任投資フォーラム (FIR) フランスにおける責任ある投資とそのベスト・プラクティスの促進と発展	2004	
		2007	
	責任投資原則 (PRI) 国連の支援のもと、資産運用業界による「責任ある投資慣行」の実施を奨励	2010	
		2012	
		2017	
	炭素開示プロジェクト (CDP) 環境問題の透明化を企業に促し、共通のデータベースを構築	2010	
		2013	
	Observatoire de l'Immobilier Durable (OID) 持続可能な開発に関する不動産セクターの関係者のための独立した交流プラットフォーム	2012	
	Climate Action 100+ 世界最大の温室効果ガス排出企業が気候変動に関して必要な対策を取ることを求める	2017	
	Institut de la finance durable エネルギーと環境の移行を実現するために市場の金融機関とフランス企業の行動を統合し加速させる	2019	
		2022	

— Sustainable finance (2/2)

Active responsible investment strategy through our asset management entities

	Science Based Target initiative (SBTi) Support companies in reducing greenhouse gas (GHG) emissions by setting a "science-based" GHG reduction target and providing technical support	2019	 LA FRANÇAISE INVESTING TOGETHER
	30% Club France Investor Group Promote parity in the management bodies of the SBF 120 (at least 30% of women on executive committees by 2025)	2020	
		2022	 LA FRANÇAISE INVESTING TOGETHER
	Net Zero Asset Manager Alliance Support the goal of zero net CO2 emissions by 2050 (or earlier) and support investments aligned with this goal	2021	 LA FRANÇAISE INVESTING TOGETHER
	Finance for Biodiversity Pledge Commitment to integrate biodiversity into asset management	2021	
		2022	 LA FRANÇAISE INVESTING TOGETHER
	Business for Nature's call to Action Calling on governments to adopt policies that protect nature	2021	
	Global Impact Investing Network Developing impact investment	2022	

サステナブルファイナス(2/2) 当社の資産運用主体による積極的な責任投資戦略

	科学的根拠に基づく目標イニシアティブ (SBTi) 「科学的根拠に基づいた」温室効果ガス (GHG) 削減目標の設定と技術支援により、企業の温室効果ガス排出削減を支援	2019	
	30%クラブ・フランス・投資家グループ SBF120の経営側機関における平等の促進 (2025年までに執行委員会の女性の割合を少なくとも30%にする)	2020 2022	 
	ネットゼロ・アセット・マネージャー・アライアンス 2050年 (又はそれ以前) までにCO2排出量を実質ゼロにするという目標を支持し、この目標に沿った投資を支援	2021	
	金融による生物多様性誓約 生物多様性を資産運用に組み込む取り組み	2021 2022	 
	Business for Natureの行動喚起 各国政府に自然を保護する政策を採択するよう要請	2021	
	グローバル・インパクト投資ネットワーク (GIIN) インパクト投資の展開	2022	

– Green Social and Sustainability Bonds Framework

Crédit Mutuel Alliance Fédérale is regularly present on the Green Social and Sustainability bond market with **green bonds issued in 2020 and 2021** and **social bond in 2022 and 2023**.

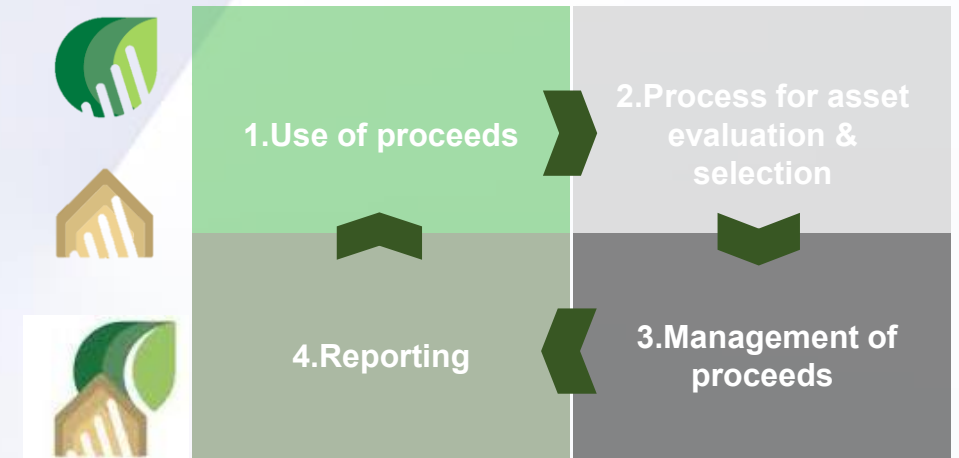
Crédit Mutuel Alliance Fédérale issuers are committed to develop the Green, Social and Sustainability Bond market:

- Integrating green debt financing instruments to support the just transition to a low carbon and sustainable economy
- Building a more sustainable portfolio
- Contributing to the achievement of the United Nations Sustainable Development Goals

Crédit Mutuel Alliance Fédérale's Framework is established in accordance with:⁽¹⁾

- the ICMA Green Bond Principles 2021, Social Bond Principles 2021 and Sustainability Bond Guidelines 2021
- the recommendation of the Technical Expert Group final report on the EU Taxonomy

Moody's ESG Solutions (ex Vigeo Eiris) was commissioned to provide a Second Party Opinion to confirm the alignment with the ICMA principles ⁽²⁾



MOODY'S | ESG

(1) The Green, Social and Sustainability Bond Framework as at March 2022 is available on [BFCM website](#)

(2) The Second Party Opinion as at June 2022 is available on [BFCM website](#)

－ グリーン・ソーシャル・サステナビリティ債発行フレームワーク

クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラルは、グリーン・ソーシャル・サステナビリティ債券市場に定期的に登場
2020年と2021年にグリーンボンド、2022年と2023年にソーシャルボンドを発行

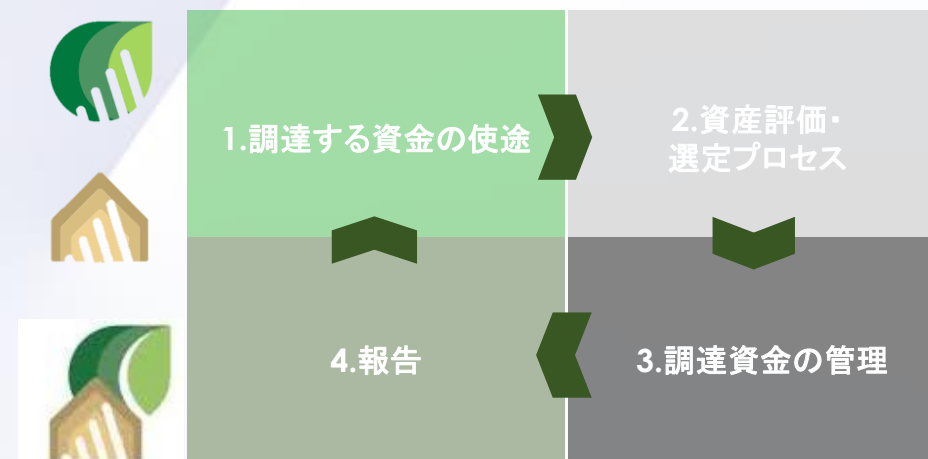
クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラルの発行体は、グリーン・ソーシャル・サステナビリティ債券市場の発展に尽力

- 低炭素で持続可能な経済への公正な移行を支援するためのグリーン・デット・ファイナンスिंग手段の統合
- より持続可能なポートフォリオの構築
- 国連の持続可能な開発目標(SDGs)達成への貢献

クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラルの債券発行フレームワークは以下に則って設定:⁽¹⁾

- ICMAグリーンボンド原則 2021、ソーシャルボンド原則 2021、サステナビリティボンド・ガイドライン 2021
- テクニカル専門家グループのEUタクソノミーに関する最終報告書の勧告

Moody's ESGソリューション(旧Vigeo Eiris)は、ICMA原則⁽²⁾との整合性を確認するためセカンド・パーティ・オピニオンの提供を受託



Moody's | ESG

(1) 2022年3月現在のグリーン・ソーシャル・サステナビリティ・ボンド・フレームワークは、[BFCMウェブサイト](#)を参照

(2) 2022年6月現在のセカンド・パーティ・オピニオンは、[BFCMウェブサイト](#)に掲載

Green Social and Sustainability Bonds Framework

Financing green and social activities in line with its DNA⁽¹⁾

Category	Description
Green Buildings  	- Green prime residential buildings ✓ - Green commercial buildings - Building renovation
Renewable Energy  	- On- and offshore wind energy ✓ - Solar Energy
Low Carbon Transport  	- Infrastructure for low carbon land transport - Infrastructure for low carbon water transport - Low-carbon vehicles and rolling stock

Exclusion criteria

- Loans to Enterprises operating in the business sectors listed in the Exclusion list hereto, such as, but not limited to, tobacco, gambling, weapons and munitions, alcohol (excluding beer and wine),
- Loans related to projects located in non-designated countries,
- Loans financed by any other type of funding,
- Loans originated more than 3 calendar years prior to the year of identification of a portfolio of Eligible Loans in a given category,
- Non-performing loans.

(1) The Green, Social and Sustainability Bond Framework as at March 2022 is available on [BFCM website](https://www.bfcm.fr)

Category	Description
Local Development SME financing 	- SMEs located in regions of France where the unemployment rate per inhabitant is higher than the national average ✓ - SMEs impacted by the consequences of extreme events
Affordable Housing  	Prêt d'accèsion sociale - PAS (Social ownership loan)
Access to Essential Services Healthcare 	Purchase of heavy medical equipment (e.g. X-ray machines, MRI scanner, CT scanner) by health professionals in France
Access to education and professional training 	Finance higher education, vocational training, and apprenticeship to all, including individuals, farmers or professionals ✓

Social Bond ✓

Green Bonds ✓

グリーン・ソーシャル・サステナビリティ債の枠組み

当社のDNAに沿ったグリーン・ソーシャル活動への資金提供⁽¹⁾

カテゴリ	説明
グリーンビルディング  	- グリーンプライム住宅 ✓ - グリーン商業ビル - 建物改修
再生可能エネルギー  	- 海上・陸上風力エネルギー ✓ - 太陽エネルギー
低炭素輸送  	- 低炭素陸上輸送インフラ - 低炭素水輸送インフラ - 低炭素車両と鉄道車両

除外基準

- 除外リスト(タバコ、賭博、武器や弾薬、ビールとワインを除くアルコールを含むが、これらに限定されない)に該当する事業セクターで活動する企業への融資
- 非指定国を拠点とするプロジェクトに関連する融資
- 他の調達方法で資金を調達する融資
- 特定のカテゴリで適格ローンのポートフォリオとして特定された年から、3暦年より前に組まれた融資
- 不良債権

(1) 2022年3月現在のグリーン・ソーシャル・サステナビリティ・ボンド・フレームワークは、[BFCM ウェブサイトを参照](#)

カテゴリ	説明
地方の開発 - 中小企業向け融資 	- フランス国内において、失業率が国平均より高い地域に所在する中小企業 ✓ - 異常事象の影響を受けた中小企業
アフォーダブル・ハウジング  	Prêt d'accèsion sociale - PAS (フランスの低所得者等向け住宅ローン)
必須サービス(医療)へのアクセス 	フランスの医療専門家による重医療機器(例:X線装置、MRIスキャナー、CTスキャナー)の購入
教育と職業訓練へのアクセス 	個人、農家、専門家を含むすべての人に高等教育、職業訓練、職業見習いのための資金を提供 ✓

ソーシャルボンド ✓

グリーンボンド ✓

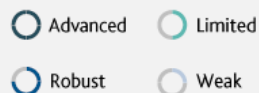
— Second Party Opinion (Moody's ESG Solutions)

Extracts from Moody's ESG Solutions Second Party Opinion dated 13 June 2022⁽¹⁾

Moody's ESG Solutions consider that Crédit Mutuel Alliance Fédérale's Green, Social and Sustainability Bond Framework is aligned with the four core main components of the ICMA's Green Bond Principles ("GBP") and Social Bond Principles ("SBP") 2021

Framework

Contribution to Sustainability:

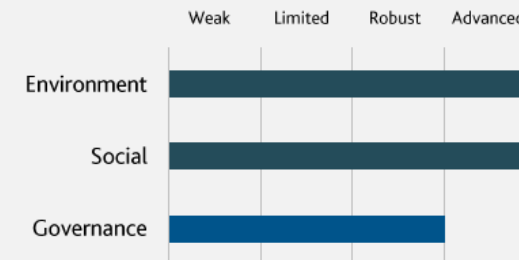
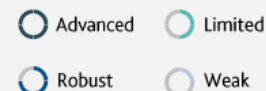


SDG Mapping



Issuer

ESG Performance as of April 2022



ESG Controversies

Number of Controversies	4
Frequency	Occasional
Severity	High
Responsiveness	Reactive

Controversial Activities

The Issuer appears to be involved in one of the 17 controversial activities screened under our methodology:

- ☒ Alcohol
- ☐ Animal welfare
- ☐ Cannabis
- ☐ Chemicals of concern
- ☐ Civilian firearms
- ☐ Fossil fuels industry
- ☐ Coal
- ☐ Gambling
- ☐ Genetic engineering
- ☐ High interest rate lending
- ☐ Human embryonic stem cells
- ☐ Military
- ☐ Nuclear power
- ☐ Pornography
- ☐ Reproductive medicine
- ☐ Tobacco
- ☐ Unconventional oil and gas

Coherence

Coherent
Partially coherent
Not coherent

Moody's ESG Solutions considers that the contemplated Framework is coherent with Crédit Mutuel Alliance Fédérale's strategic sustainability priorities and sector issues and that it contributes to achieving the Issuer's sustainability commitments.

(1) Full report available on BFCM website

セカンド・パーティ・オピニオン(Moody's ESGソリューション)

2022年6月13日付のMoody's ESGソリューションのセカンド・パーティ・オピニオンより抜粋⁽¹⁾

Moody's ESGソリューションは、クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラルのグリーン・ソーシャル・サステナビリティ・ボンド債発行フレームワークが、ICMAのグリーンボンド原則(「GBP」)及びソーシャルボンド原則(「SBP」)2021の4つの主要要素に整合していると考え

Framework

Contribution to Sustainability:



Advanced Limited
Robust Weak

SDG Mapping

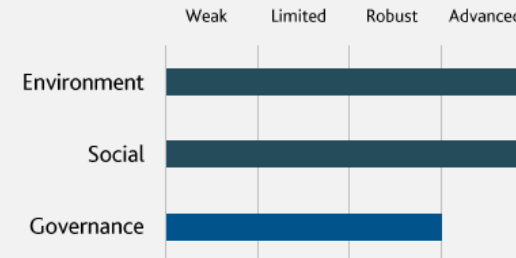


Issuer

ESG Performance as of April 2022



Advanced Limited
Robust Weak



ESG Controversies

Number of Controversies	4
Frequency	Occasional
Severity	High
Responsiveness	Reactive

Controversial Activities

The Issuer appears to be involved in one of the 17 controversial activities screened under our methodology:

- | | | | |
|---|--|---|---|
| ☒ Alcohol | ☐ Fossil fuels industry | ☐ High interest rate lending | ☐ Pornography |
| ☐ Animal welfare | ☐ Coal | ☐ Human embryonic stem cells | ☐ Reproductive medicine |
| ☐ Cannabis | ☐ Gambling | ☐ Military | ☐ Tobacco |
| ☐ Chemicals of concern | ☐ Genetic engineering | ☐ Nuclear power | ☐ Unconventional oil and gas |
| ☐ Civilian firearms | | | |

整合性

整合性あり

一部整合している

整合性なし

Moody's ESGソリューションは、検討されているフレームワークが、クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラルの戦略的持続可能性の優先事項及セクターの課題と整合し、発行体の持続可能性に関するコミットメントの達成に貢献すると考える

(1) 報告書の全文はBFCMのウェブサイトに掲載

Awards and Recognitions

**A DEDICATED
HR policy
RECOGNISED
IN 2021, 2022
AND 2023**



**Meilleurs employeurs 2023,
2022 and 2021**
Category Network banks
for Crédit Mutuel et le CIC



**Top employer 2023, 2022,
and 2021**
for Targobank



Great Place to Work 2022
Among french companies
for Cofidis and Monabanq



**Grand Prix 2023 & 2022 and
Prix d'Or 2023**
Good Économie 2023,
June 2023



**Palmarès Image
des banques**
1st rank among banks
Baromètre Posternak-Ifop 2023
& 2022



Label d'excellence
Category House Insurance
Dossiers de l'épargne, 2022

**OPERATIONAL
EXCELLENCE
AT THE
SERVICE OF
OUR CLIENTS**

**Trophées Qualité de la Banque
2022**
For Crédit mutuel and CIC
MoneyVox 2022



Podium de la relation client
Best Bank for Crédit Mutuel
Bearing Point – Kantar, March
2023



Podium de la relation client
Best digital experience for CIC
Bearing Point – Kantar, March
2022



受賞・表彰

2021年、2022年、2023年における専心的な人事政策への評価



Meilleurs employeurs 2023, 2022, 2021
カテゴリ: ネットワークバンク
クレディ・ミュチュエル及びCICが受賞



Top employer 2023, 2022, 2021
Targobankが受賞



Great Place to Work 2022
フランス企業の中でCofidisとMonabanqが受賞



2022年と2023年にグランプリ
2023年にゴールド賞
Good Économie 2023
2023年6月



Palmarès Image des banques
銀行部門第1位
Baromètre Posternak - Ifop、
2023年と2022年



Label d'excellence
カテゴリ: 住宅保険
Dossiers de l'épargne, 2022

顧客サービスにおける卓越した運用能力

Trophées Qualité de la Banque 2022

クレディ・ミュチュエル及びCICが受賞
MoneyVox 2022



Podium de la relation client

クレディ・ミュチュエルが最優秀銀行
Bearing Point – Kantar、2023年3月



Podium de la relation client

CIC - ベスト・デジタル・エクスペリエンス
Bearing Point – Kantar、2022年3月



— Macroeconomic environment

Projections as of March 2024

ECB macroeconomic projections

	2023	2024	2025	2026
HICP	5.4	2.3	2.0	1.9
Real GDP	0.5	0.8	1.5	1.6
Unemployment rate (% of labour force)	6.5	6.7	6.6	6.6

Banque de France macroeconomic projections

	2023	2024	2025	2026
HICP	5.7	2.5	1.7	1.7
Real GDP	0.9	0.8	1.5	1.7
Unemployment rate (% of labour force)	7.5	7.8	7.8	7.5

In the euro area :

- **Economic growth should gradually pick up during 2024** as real disposable income rises, amid declining inflation and robust wage growth, and as the terms of trade improve
- **Inflation is to moderate further** owing to the ongoing easing of pipeline pressures and the impact of monetary policy tightening, albeit at a more modest pace than seen in 2023
- As energy prices decline, strong labour cost developments should be the dominant driver of inflation. Nominal wage growth is set to remain elevated, driven by **persistent tightness in the labour market**

In France :

- **Slow growth in 2024**, with a more pronounced rebound in 2025 and 2026, due to more favourable assumptions on energy prices and financial conditions (interest rates in particular)
- After 5.7% in 2023, **sharp fall in HICP inflation** to an average of 2.5% in 2024, then 1.7% in 2025, where it is expected to remain in 2026
- **Slight rise in the unemployment rate** to around 7.8% by the end of 2024 to the end of 2025, before resuming its decline in 2026

マクロ経済環境

2024年3月時点の予測

ECBのマクロ経済予測

	2023	2024	2025	2026
HICP(ユーロ圏消費者物価指数)	5.4	2.3	2.0	1.9
実質GDP	0.5	0.8	1.5	1.6
失業率 (労働力に対する割合)	6.5	6.7	6.6	6.6

フランス銀行のマクロ経済予測

	2023	2024	2025	2026
HICP(ユーロ圏消費者物価指数)	5.7	2.5	1.7	1.7
実質GDP	0.9	0.8	1.5	1.7
失業率 (労働力に対する割合)	7.5	7.8	7.8	7.5

ユーロ圏:

- インフレ率の低下と賃金の力強い伸びの中で実質可処分所得が増加し、貿易条件が改善するにつれて、**経済成長は2024年中に徐々に回復する見込み**
- パイプライン・インフレ圧力の継続的な緩和と金融引き締め政策の影響により、2023年よりもペースは緩やかであるものの、**インフレはさらに緩和**
- エネルギー価格が下落する中、労働コストの上昇がインフレの主要因。**労働市場の持続的な逼迫**を背景に、名目賃金の伸び率は引き続き上昇する見通し

フランス:

- 2024年の成長は低調**となる見通し。2025年及び2026年は、エネルギー価格と金融条件(特に金利)が順調さを増すとの想定に基づきより顕著な回復が見られると予想
- HICPインフレは2023年の5.7%から**急激に低下**し、2024年は平均2.5%、2025年及び2026年は1.7%で推移する見通し
- 失業率は2024年末から2025年末にかけて約7.8%とわずかに上昇**し、2026年は再度低下すると予想

— Characteristics of French real estate market

Characteristics of the French real estate market: highly regulated and low risk

- Obligation for the borrower to:
 - take out **creditor insurance**
 - obtain a **guarantee** for the financed property (see opposite)
- Granting process that requires a **significant personal contribution** (which depends on the borrowing capacity)
- Compliance with **HCSF recommendations** ⁽¹⁾:
 - **Monthly annuity: max. 35%** of disposable income
 - **Maximum maturity: 25 years**
- Loans granted mainly at **fixed rates**
- **Social welfare** that mitigate the risk of income loss

A very low loss ratio also demonstrated during European stress tests.

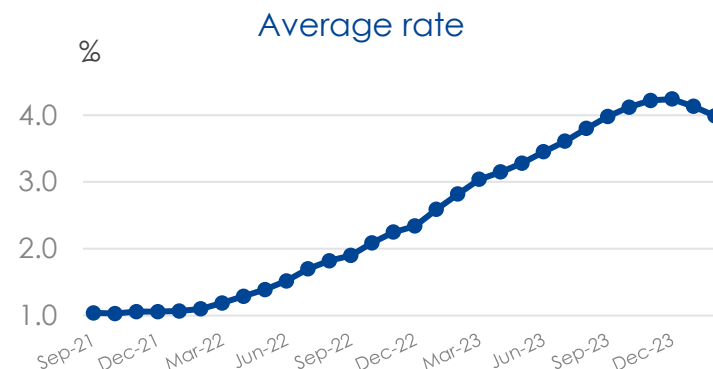
In France, all home loans are guaranteed by:

1/ **Mortgages:** which are registered by notaries in the Land Registry

2/ **Cautions:**

- **Crédit Logement:** the market leader for residential home loan guarantees
 - **Owned by the major French banks: Crédit Mutuel** as **5th** major shareholder (10%, as at December 2021)
 - **Ratings: Aa3 stable** (Moody's), **AA low stable** (DBRS)
- **Internal caution:** owned by a banking group or an insurance company
 - **Cautionnement Mutuel de l'Habitat « CMH »** for Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Market indicators in France, Observatoire Crédit Logement, February 2024



- Average fixed interest: **3.99%** i.e. **3.79% for 15 yrs to 3.99% for 25 yrs**
- **Monthly update of the interest rate cap** (taux d'usure)
- The **Livret A/Bleu rate increase to 3%** since Feb 2023

(1) Haut Conseil de Stabilité Financière

— フランスの不動産市場の特徴

フランス不動産市場の特徴: 規制が厳しくリスクが低い

- 債務者が負う義務:
 - 債権者保険への加入
 - 融資された不動産の保証を取得(右欄参照)
- 多額の個人拠出を必要とする融資プロセス(借入能力に依存)
- HCSF勧告への準拠⁽¹⁾:
 - 返済月額: 可処分所得の最大35%
 - 最大満期: 25年
- 主に固定金利での貸付
- 所得損失のリスクを軽減する社会福祉

欧州ストレステストでも非常に低い損失率が示された

フランスではすべての住宅ローンが以下により保証される:

1/ 抵当権: 公証人が土地登記簿に登録したもの

2/ 保証金:

- Crédit Logement: 住宅ローン保証における市場のリーダー
 - フランスの主要銀行が保有: クレディ・ミュチュエルが5番目の大株主(2021年12月現在で10%)
 - 格付: Aa3安定的(Moody's)、AA低位安定的(DBRS)
- 内部保証金: 銀行グループ又は保険会社が所有
 - クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラルのCautionnement Mutuel de l'Habitat « CMH »

フランスの市場指標、Observatoire Credit Logement、2023年12月



- 平均固定金利: 3.99%(15年金利 3.79%、25年金利 3.99%)
- 毎月の金利上限の更新 (taux d'usure)
- Livret A/Bleuの金利は2023年2月以降3%に上昇

(1) Haut Conseil de Stabilité Financière

— Snapshot of Crédit Mutuel Home Loan SFH

“High-quality European Covered Bond Label” obtained in July 2022

« Société Financement à l'habitat »

Restrictive eligibility criteria

- **French Covered Bond Structure**
- No area, no securitization, or asset substitution
- Only loans originated by the group's networks are eligible with an **origination in every region of France**
- Prime residential mortgages and guaranteed home loans only
- **Monthly annuity max. 33%** of disposable income for guaranteed loans

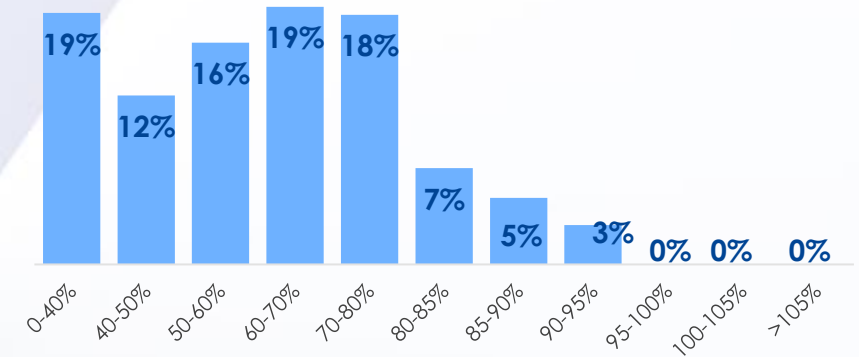
Main characteristics of the program

- **Program size: €70 bn**
- **Ratings: Aaa** (Moody's), **AAA** (S&P), **AAA** (Fitch)
- Max. 100% LTV
- **Risk weighting:** ECBC + CRR / CRD4 compliant
- **Maturity type:** hard or soft bullet
- **French law**

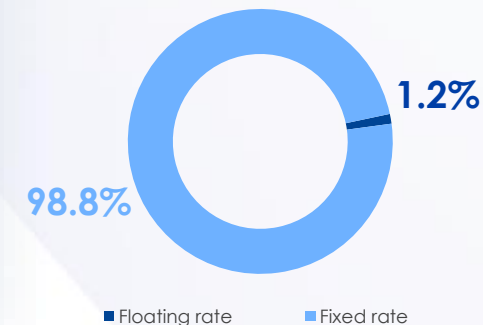
Cover pool as at February 2024

- Total Loan Balance: **€43 bn**
- Number of loans: **417 k**
- Unindexed LTV: **67%**
- Indexed LTV (current value): **59%**
- Duration: **68 months**
- Collateralisation: **70%** mortgages and **30%** guarantors

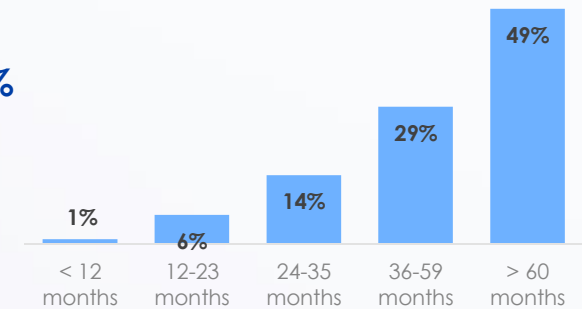
Indexed LTV*



Rate Type



Seasoning



— クレディ・ミュチュエル住宅ローンSFHの概要

2022年7月に「欧州カバードボンドの高品質ラベル」を獲得

« Société Financement à l'habitat »

限定的な適格基準

- ・ フランスのカバードボンド構造
- ・ 不可地域、証券化なし、資産代替なし
- ・ グループのネットワークで組成されたフランスのすべての地域のローンのみ適格
- ・ プライム住宅の住宅ローン及び保証付き住宅ローンのみ
- ・ 保証付きローンの返済月額は可処分所得の**最大33%**

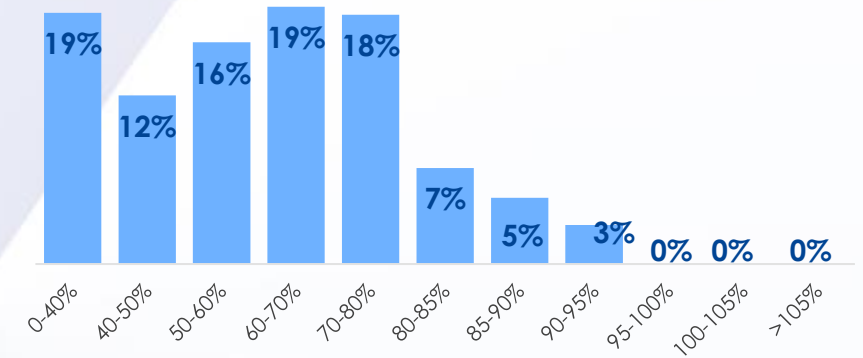
プログラムの主な特徴

- ・ プログラムの規模:**700億ユーロ**
- ・ 格付:**Aaa** (Moody's)、**AAA** (S&P)、**AAA** (Fitch)
- ・ 最大LTV100%
- ・ リスク加重:ECBC + CRR / CRD4準拠
- ・ 満期タイプ:ハードブレット又はソフトブレット
- ・ フランス法

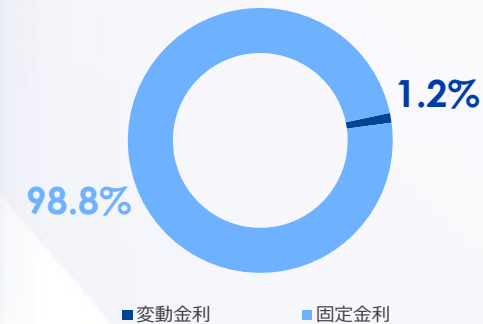
2024年1月現在の適格担保資産プール

- ・ 総融資残高:**430億ユーロ**
- ・ 融資件数:**41万7,000件**
- ・ LTV(簿価評価):**67%**
- ・ LTV(時価評価):**59%**
- ・ 期間:**68か月**
- ・ 担保:抵当権 **70%**、保証人**30%**

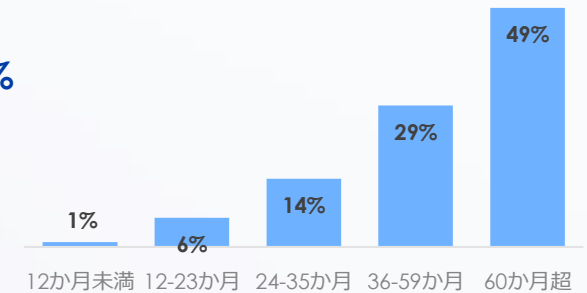
LTV (簿価評価) *



金利タイプ



借入期間



*出所:Investor Report、2024年2月

— Contacts



<https://www.bfcm.creditmutuel.fr>



[Investor Relations Contact](#)

Investor Relations Team

Sandrine CAO-DAC VIOLA, *Head of Investor Relations*

Marie-Christine ADAM, *Investor Relations officer*

Arnaud MOSSER, *Investor Relations officer*

— 連絡先



<https://www.bfcm.creditmutuel.fr>



[IRに関するお問い合わせ先](#)

IRチーム

Sandrine CAO-DAC VIOLA, *Head of Investor Relations*

Marie-Christine ADAM, *Investor Relations officer*

Arnaud MOSSER, *Investor Relations officer*