

BFCM 投資家プレゼンテーション 2020年上半期



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

This document may contain a number of statements that are not historical facts, including statements about Crédit Mutuel Alliance Fédérale and BFCM's beliefs 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 undertakes 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 does 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 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 Guyanne 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, Cofidis, BECM, CIC Iberbanco , EI and others.

- **Unaudited financial statements – limited review conducted by the statutory auditors.**

This presentation material has been translated into Japanese language on a best endeavours basis. In the event of any discrepancy or inconsistency, the attached English language version will apply.

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が、これらはクレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラルおよびBFCMの所信や予測に関する記述で、こうした「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一切の責任を一切負いません。

本書およびその後の議論は如何なる準拠法における公募または如何なる証券その他の金融商品の募集または購入の勧誘をも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。

監査手続きは2020年7月31日に開示された主要財務情報に基づいて行われました。監査証明書は半期財務報告書の発行に必要な追加手続きが終了した後に発行されます。

クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラル（「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 Centre Est Europe, Sud-Est, Ile de France, Savoie-Mont Blanc, Midi-Atlantique, Loire-Atlantique & Centre-Ouest, Centre, Normandie, Dauphiné-Vivarais, Méditerranée, Anjou, Massif Central, Antilles Guyanne、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, Cofidis, BECM, CIC Iberbanco, EI等）によって構成されています。

- **本書は未監査の主要連結財務情報を掲載しており、一部の財務情報については、法定監査役がレビュー済みです。**

本資料は最大努力義務にて日本語へ翻訳されています。万が一、本資料にて英文版との不一致や矛盾点が認識された場合は、本資料の英文版が適用されます。

p.4-14	First half: 2020 significant events
p.15-16	1. Crédit Mutuel Alliance Fédérale overview
p.17-19	2. Crédit Mutuel Alliance Fédérale organization
p.20-22	3. Crédit Mutuel Alliance Fédérale results & key takeaways
p.23-26	4. Financial highlights & business lines
p.27-33	5. Business lines performance
p.34-38	6. Risk management
p.39-42	7. Capital
p.43-48	8. Liquidity & Funding
p.49-58	9. Social and environmental
p.59-73	Appendices

p.4-14	2020年上半期の重要な出来事
p.15-16	1. クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラル 概要
p.17-19	2. クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラル 組織体制
p.20-22	3. クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラル 主要項目
p.23-26	4. 財務ハイライトと事業部門
p.27-33	5. 事業部門別実績
p.34-38	6. リスク管理
p.39-42	7. 資本金
p.43-48	8. 流動性と資金調達
p.49-58	9. 社会および環境
p.59-73	附録



First half 2020: significant events



2020年上半期の重要な出来事

Crédit Mutuel Alliance Fédérale: Resilient business model in an unprecedented context



The first half of 2020:
a period of uncertainty

Crédit Mutuel Alliance Fédérale is taking actions to support the real economy and meet financial, social and environmental challenges



Demonstration of Crédit Mutuel Alliance Fédérale's **collective strength** and **cooperative model**

Actions taken immediately, in line with our values of social responsibility and solidarity to ensure the continuity of services for our customer-members

A **solid** and **efficient** bank
Protecting all its employees
Adaptation and **innovation**

クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラル： 未曾有の状況下でも回復力のあるビジネスモデル



2020年上半期：
先行き不透明な時期

クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラルは、実体経済を支えるとともに、金融、社会および環境問題にも取り組む

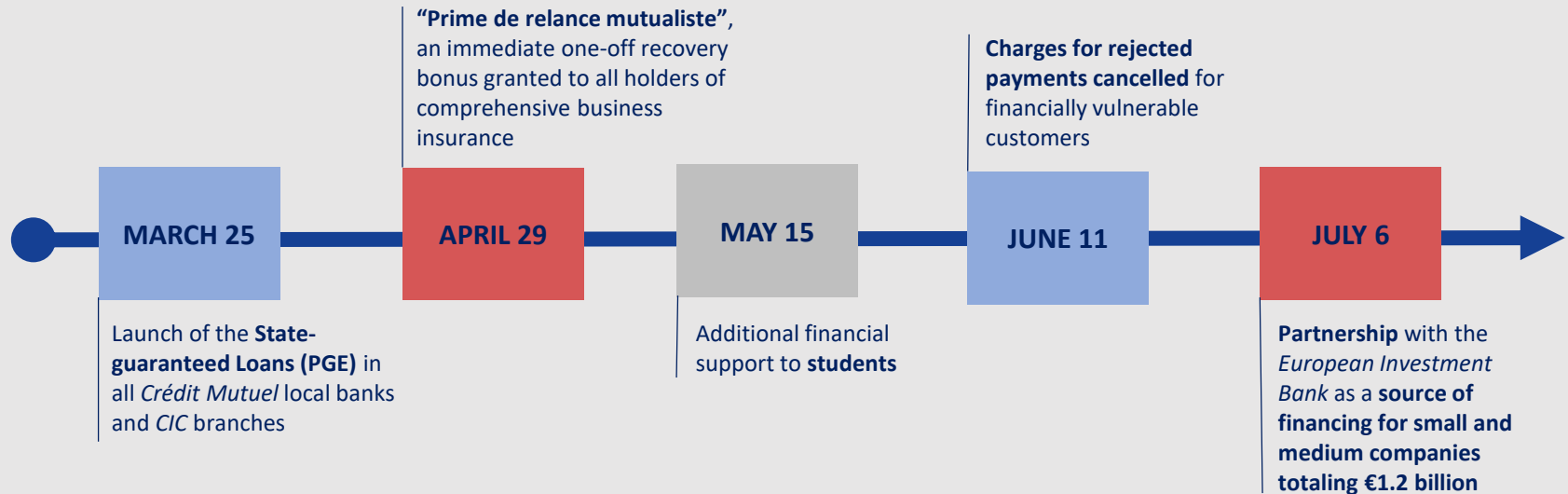


クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラルの**団結力**と**協力体制**を発揮

当行の社会的責任と連帯の価値観に基づき、顧客サービスの継続性を確保すべく**迅速に行動**

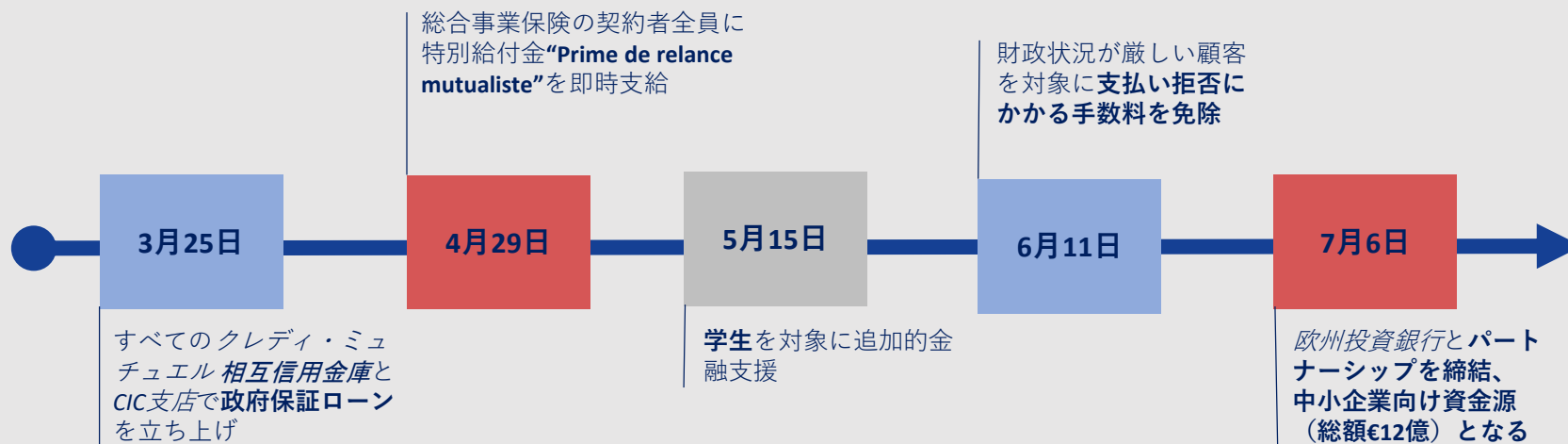
堅実性と**効率性**を兼ね備えた銀行
従業員全員を守り
適応と**革新**を追求

SUPPORT FOR MEMBER-CUSTOMERS, EMPLOYEES AND THE ECONOMY



2020年上半期の主な出来事

構成員、顧客、従業員および経済を下支え



Reactive and innovative actions during the COVID-19 crisis

Protect the employees



Provide a close support to customer-members

コロナ禍での迅速な対応と革新的な行動

従業員の安全を守り



顧客構成員にきめ細かな
サポートを提供

Actions taken to protect the employees

1st BANK



Innovative and reactive measures allowing nearly 100% of our retail network to operate with **“curtains down”** maintaining the activity

Immediate implementation of adequate conditions for efficient home office



More than 32,500 daily remote connections in a safe IT security environment

Activity exemption with salary maintenance for those unable to work from home



Flexibility in holidays management

従業員の安全保護のための対策

1st BANK



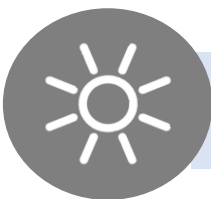
革新的かつ迅速な対応により、リテールネットワークの100%近くが顧客とのソーシャルディスタンスを保持しながら業務を継続

在宅勤務の効率化を図るため十分な環境を直ちに整備



安全なITセキュリティ環境を整え、毎日32,500件を超えるリモート接続に対応

在宅勤務ができない従業員に対して業務の免除（給与保証あり）



柔軟な休暇管理

108,000 PGE
loans granted ⁽¹⁾
worth c. **€17.3 billion**

“Prime de relance mutualiste”
for c. **25,000** policyholders,
totaling c. **€169 million**



Partnership with the European Investment Bank for
€1.2 billion
to support small and medium companies

More than
1,570,000
loan automatic deferral of repayments ^(*)
totaling c. **€3.5 billion**

(1) €12.9 billion outstanding as at 30 June 2020

() Six-months deferrals*

**108,000件の
政府保証ローンを
貸与⁽¹⁾**

総額約 **€173億**

一時給付金“*Prime de relance mutualiste*”を

約 **25,000人**

の保険契約者に提供

総額は約 **€1億6,900万**



中小企業支援に向け、欧州投資銀行と

€12億

調達のパートナーシップを締結

無条件でのローン返済猶予^(*)

1,570,000件超

総額は約 **€35億**

(1) 残高€129億 (2020年6月30日現在)

(*) 6ヶ月の返済猶予

Charges for rejected payments
have been cancelled for
financially vulnerable
customers

32,000
support payments for students
worth **€4.8 million**



E-Retrait Banque

a cardless withdrawal facility that enabled to
obtain cash from the group's ATMs

c. **135,000**
contracts amendments to restructure home
and consumer loans

財政状況が厳しい顧客の支払い拒否にかかる手数料を免除

32,000件の
学生向け返済支援
総額 **€480万**



E-Retrait Banque

グループのATMから現金を引き出すことができるカードレス引出しシステム

約 **135,000** 件の
住宅ローンおよび消費者ローンの見直しに伴う契約内容の変更

c. **40,000**
daily remote connections capacity ^(*)

100%
payroll maintained



350 euros
exceptional cash bonus for all employees

() as at June 2020*

40,000件

リモート接続キャパシティ^(*)

100%

雇用維持



€ 350

すべての社員へ現金の臨時手当

^(*) 2020年6月時点

Support to **the community** during the Covid-19 period: some examples

As at 30th June 2020

300,000

masks supplied to maternity hospitals

Crédit Mutuel Foundation
supports *Bibliothèque sans*
frontière's e-learning initiatives
to help refugee children during
the lockdown



190,000

FFP2 masks donated to the Grand Est region in France

300,000枚の
マスクを産婦人科病院に配布

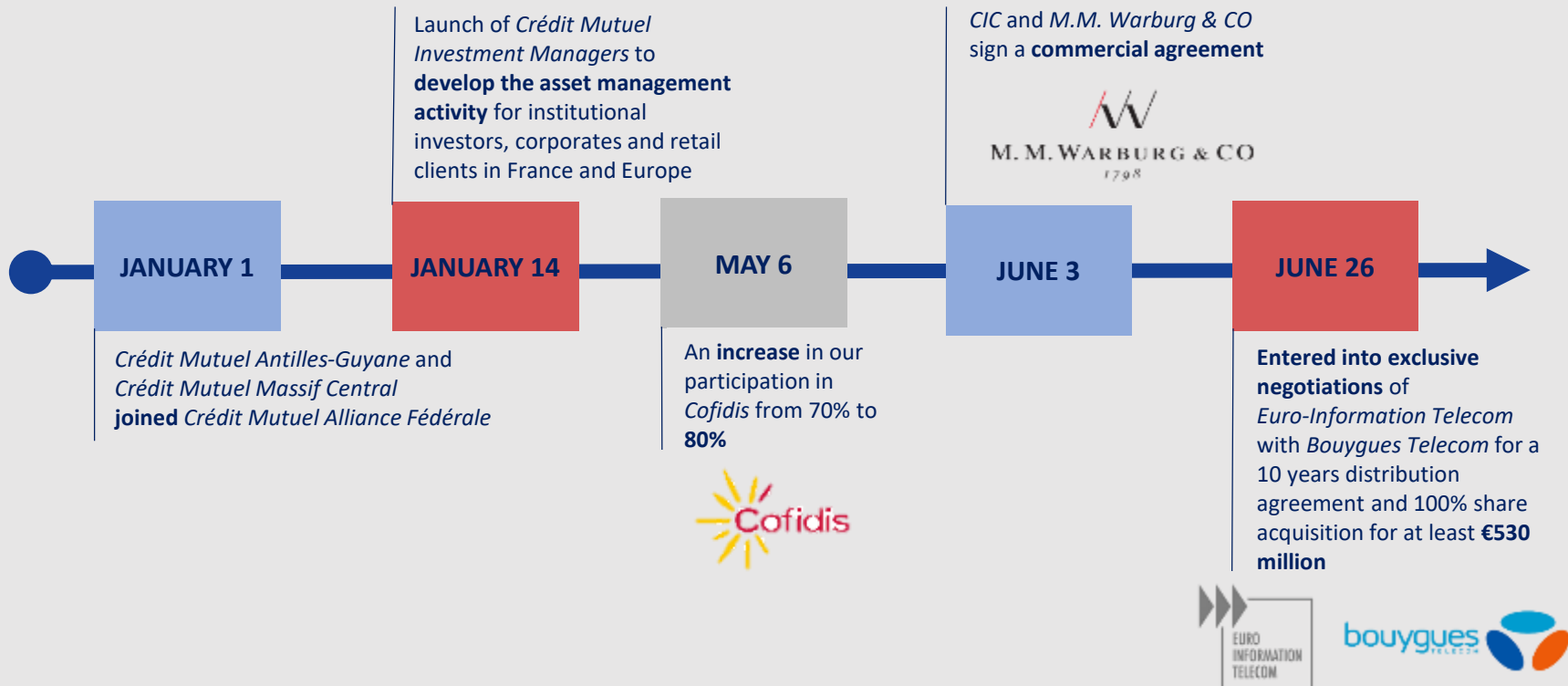
クレディ・ミュチュエル基金は
**Bibliothèque sans
Frontière**（国境なき図書館）を
支援し、ロックダウン期間に
難民の子供たちにe-ラーニング
プログラムを提供



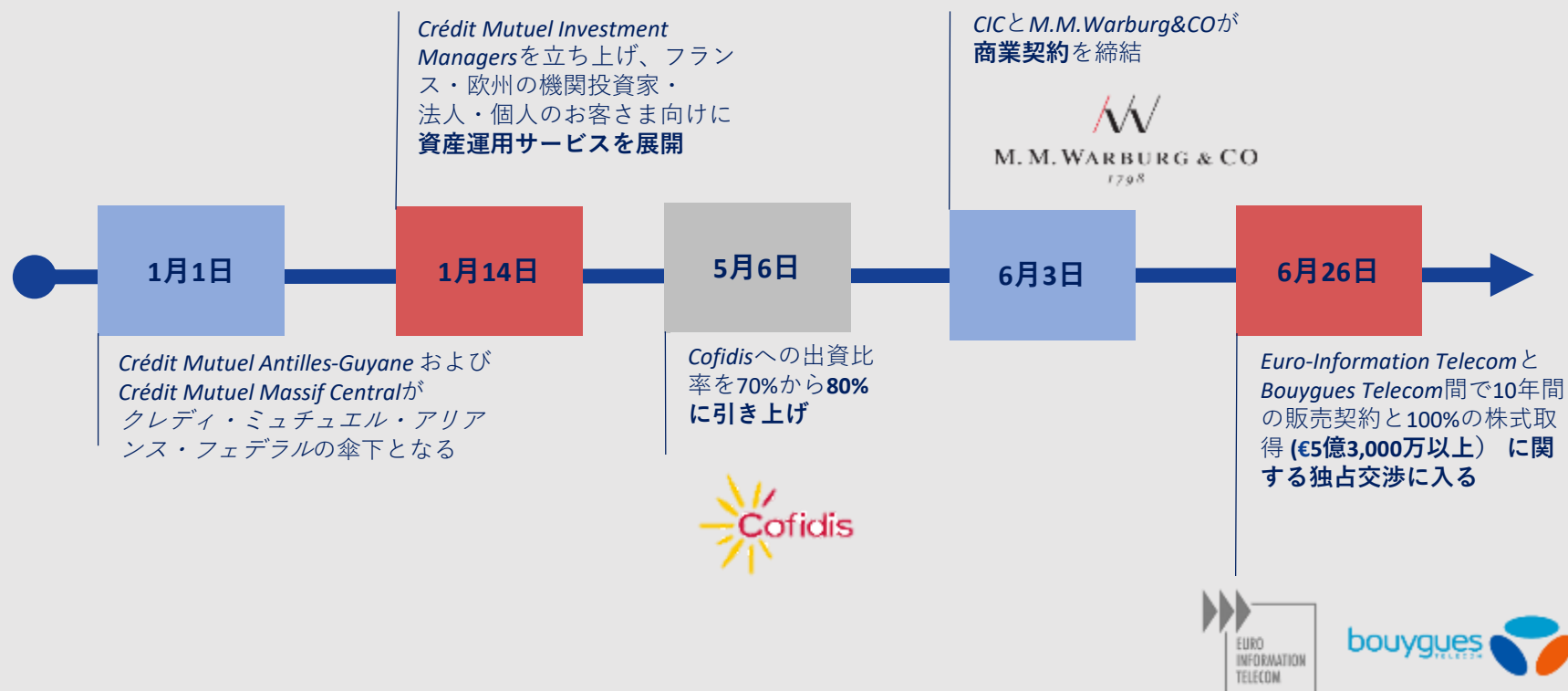
190,000枚の
FFP2マスクをフランスのグラン・テスト地域圏に寄付

First half 2020: significant events

STRATEGIC DEVELOPMENTS



戦略的展開



An exclusive distribution partnership with Bouygues Telecom

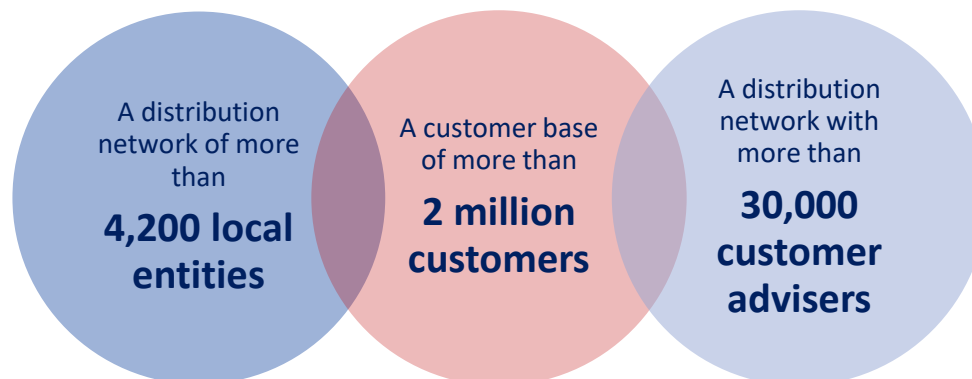
A potential long-term partnership to prioritize technological innovation

A proposal by *Bouygues Telecom* to acquire *Euro-Information Telecom* (EIT) for at least €530 million⁽¹⁾

→ Attractiveness of *Euro-Information Telecom* and our banking networks for a leading operator,



- Accelerate the *Crédit Mutuel* and *CIC's* network diversification strategy in the telecoms segment,
- Offer the most competitive mobile and fixed telephony products to all customers and members,
- Attract more customers and improve quality of service in anticipation of 5G technology.



⁽¹⁾ Of enterprise value

Bouygues Telecomとの独占販売パートナーシップ

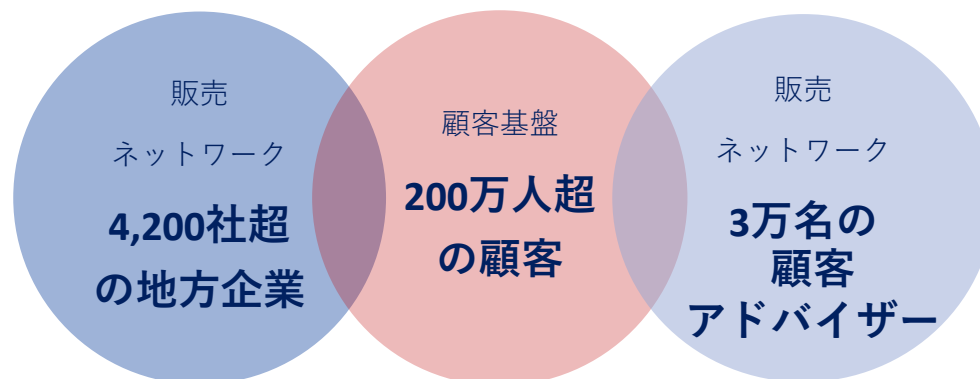
技術革新を最優先とする長期性が見込まれるパートナーシップ

Bouygues Telecom によるEuro-Information Telecom取得提案、ディール総額は€5.3億以上⁽¹⁾

→ Euro-Information Telecomと弊行銀行ネットワークがもたらす大手行の運営上の利点



- 通信セグメントにおけるCrédit MutuelとCICのネットワークの多角化戦略を加速
- 最も競争力のある携帯/固定電話製品をすべての顧客および構成員に提供
- 5G技術導入を見据えた顧客の獲得とサービス品質の向上が可能に



(1) 企業価値の算定結果により

1

Crédit Mutuel Alliance Fédérale Overview

1

クレディ・ミュチュエル・アリアンス・ フェデラル 概要

Crédit Mutuel Alliance Fédérale overview



More than 26 million clients

5 million members

More than 4,000 branches

€47.5 billion equity capital

A real cooperative Group belonging to its members

A 'bancassureur' business model

Financing the real economy

A strong financial profile

A culture of innovation

Our ratings

4 main brands

Moody's Aa3 / P-1 / stable

S&P Global Ratings A / A-1 / negative

FitchRatings AA-/ F1+ / negative

Crédit Mutuel



TARGO BANK



クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラル 概要



顧客数
2,600万人超

構成員数
500万人

支店数
4,000カ所超

自己資本
€475億

構成員に属する真の協同グループ

“バンカシュアランス”ビジネスモデル

実体経済への資金供給

健全な財務体質

確立された革新的文化

格付け

4つの主要ブランド

MOODY'S Aa3 / P-1 / 安定的

S&P Global Ratings A / A-1 / ネガティブ

FitchRatings AA-/ F1+ / ネガティブ

Crédit Mutuel



TARGO BANK



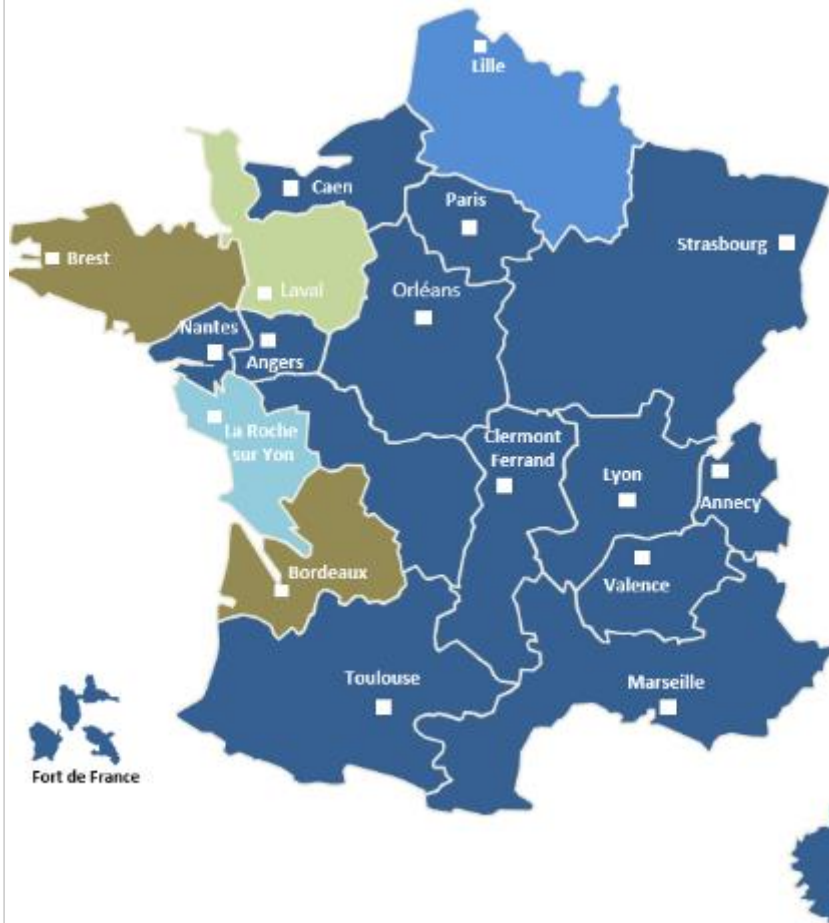
2

Crédit Mutuel Alliance Fédérale organization

2

クレディ・ミュチュエル・アリアンス・ フェデラル 組織体制

18 FEDERATIONS



REGIONAL BANKS

- Crédit Mutuel Alliance Fédérale
- Crédit Mutuel ARKEA
- CMNE ⁽¹⁾
- CMMA-BN ⁽²⁾
- CMO ⁽³⁾

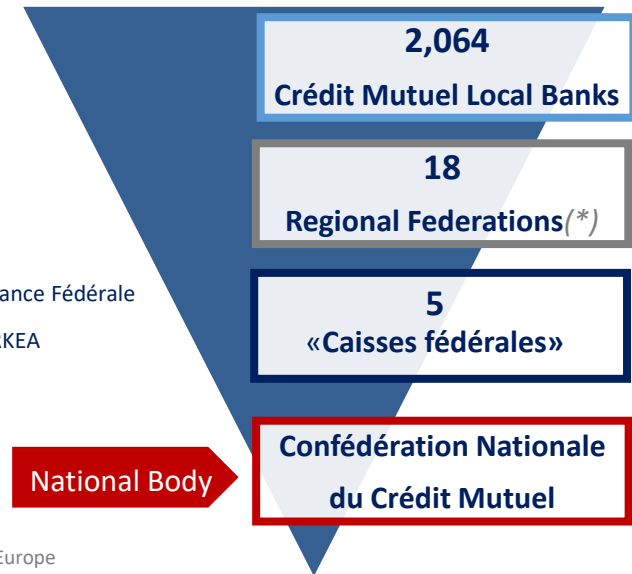
⁽¹⁾ CMNE: Crédit Mutuel Nord Europe

⁽²⁾ CMMA-BN: Crédit Mutuel Maine Anjou Basse Normandie

⁽³⁾ CMO: Crédit Mutuel Océan

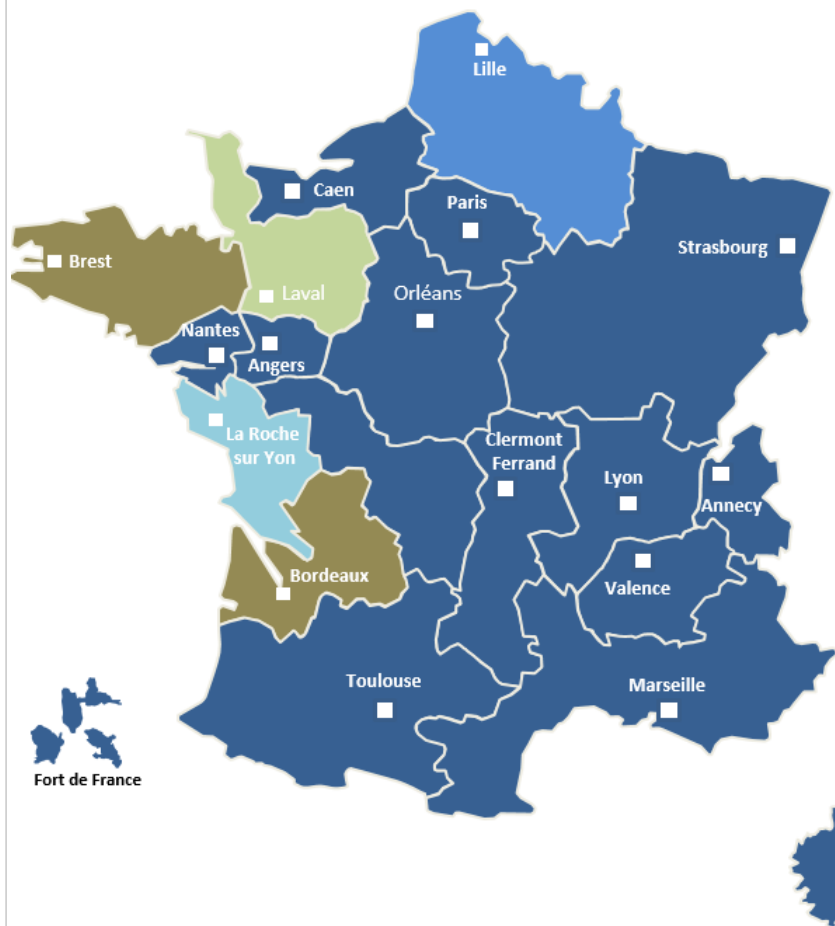
CRÉDIT MUTUEL GROUP structure & governance

- c.8.0 million members
- 34.2 million clients
- c.22,000 voluntary local board members
- c.83,000 employees



(*) + Crédit Mutuel Agricole et Rural (CMAR), a national agricultural federation

18の地方連合

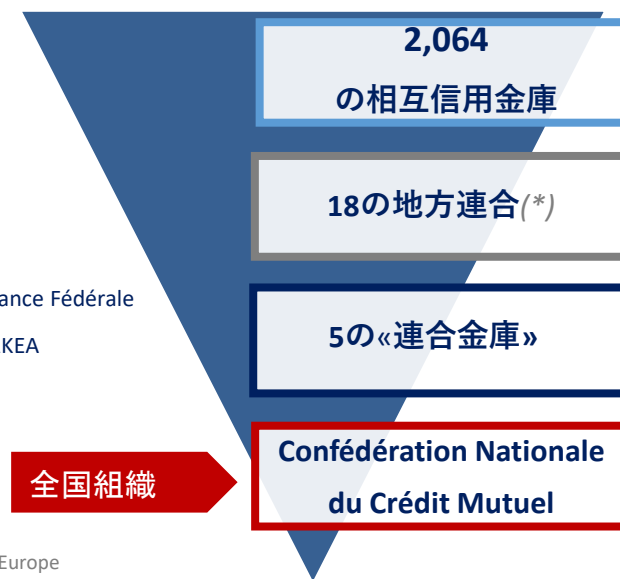


地方銀行

- Crédit Mutel Alliance Fédérale
- Crédit Mutel ARKEA
- CMNE ⁽¹⁾
- CMMA-BN ⁽²⁾
- CMO ⁽³⁾

クレディ・ミュチュエルグループ 構造とガバナンス

- 出資構成員: 約800万人
- 顧客数: 3,420万人
- 地方理事会メンバー: 約22,000人
- 従業員: 約83,000人



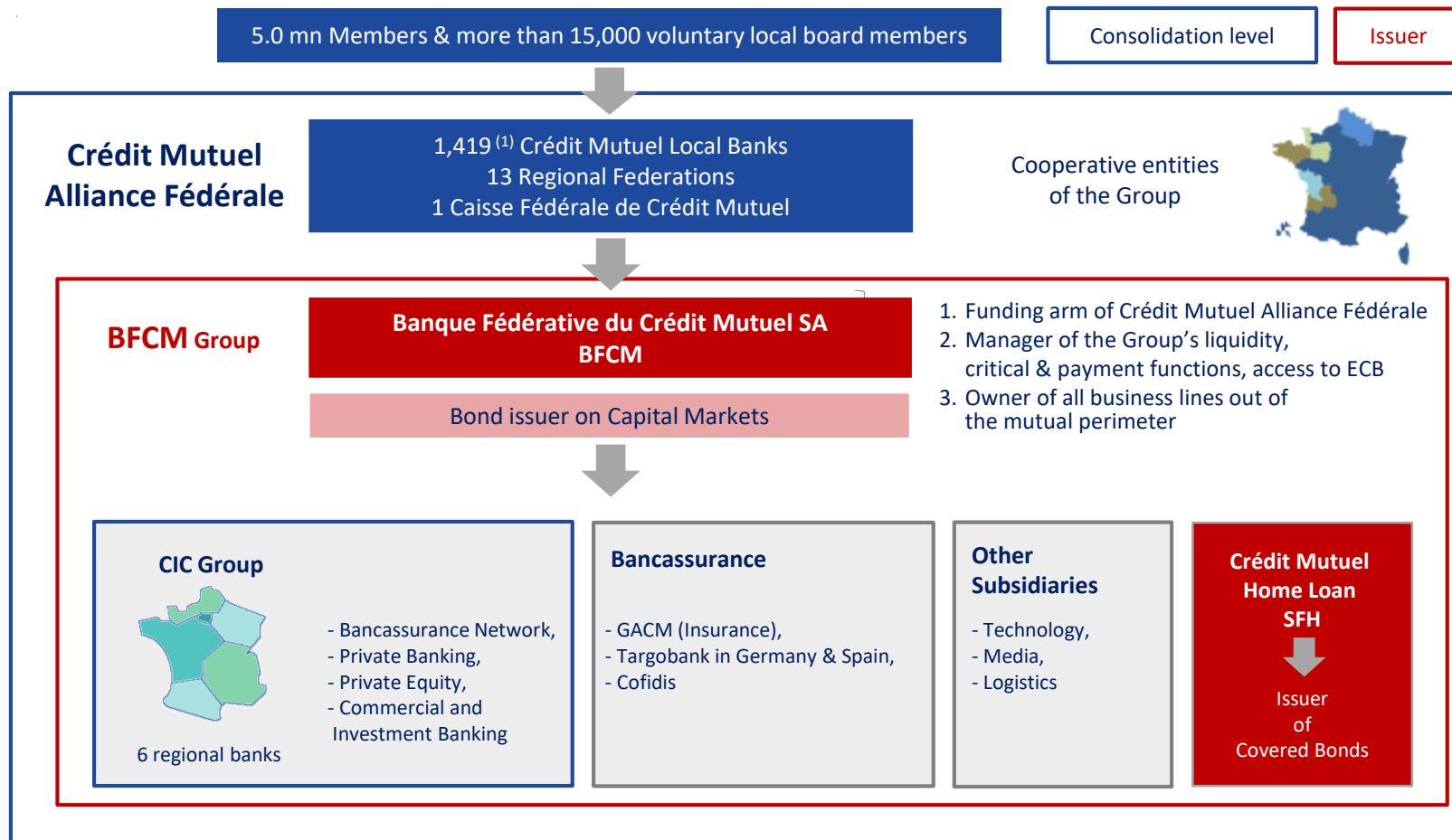
(*) 全国農業連盟 *Crédit Mutel Agricole et Rural (CMAR)* を含む

⁽¹⁾ CMNE: *Crédit Mutel Nord Europe*

⁽²⁾ CM MABN: *Crédit Mutel Maine Anjou Basse Normandie*

⁽³⁾ CMO: *Crédit Mutel Océan*

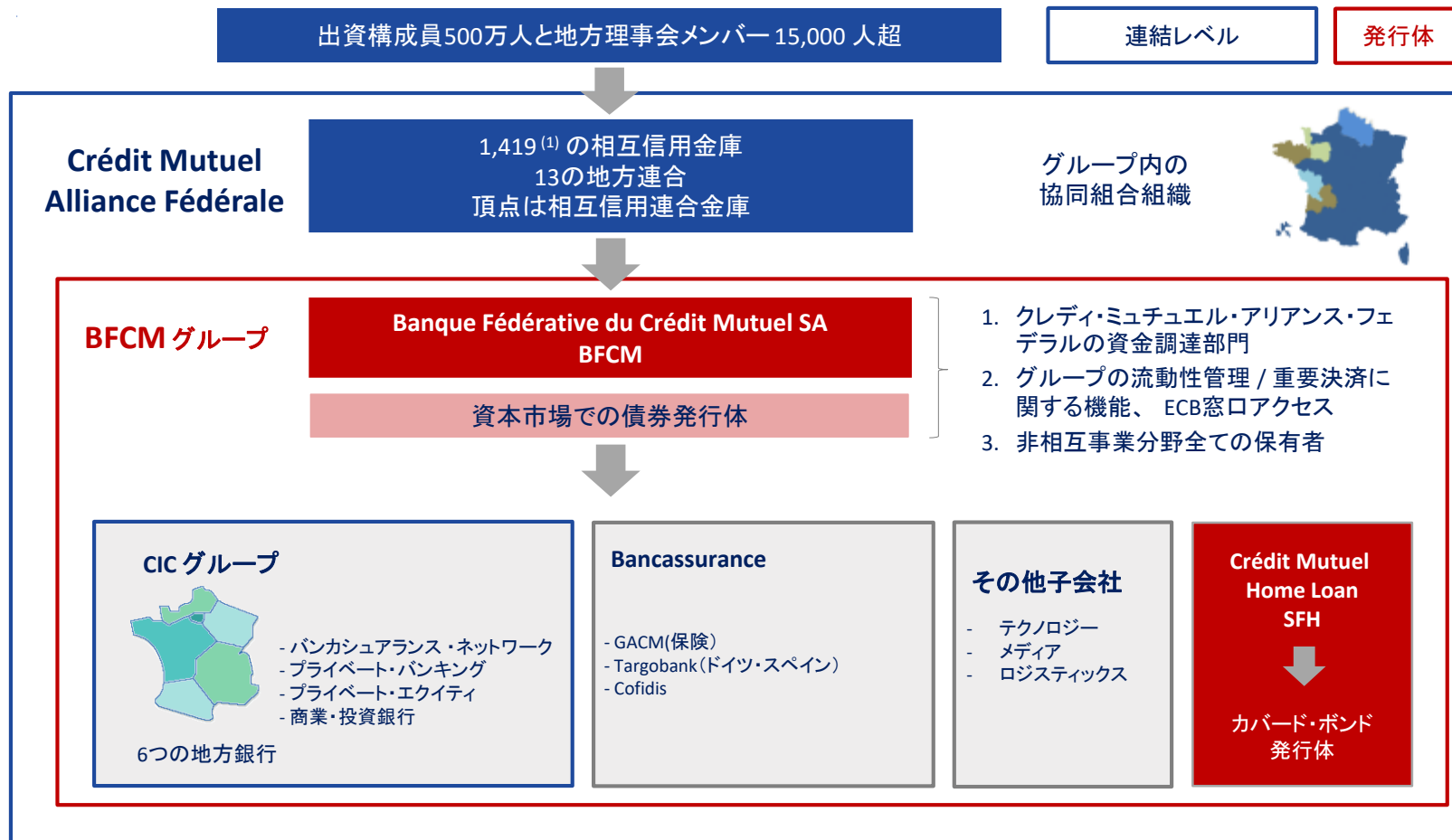
A cooperative bank group with **one issuer**(*)



(*) including Crédit Mutuel Home Loan SFH

(1) As at June 30th 2020

1つの発行体を持つ協同組合銀行グループ(*)



(*) Crédit Mutuel Home Loan SFHを含む

(1) 2020年6月30日現在

3

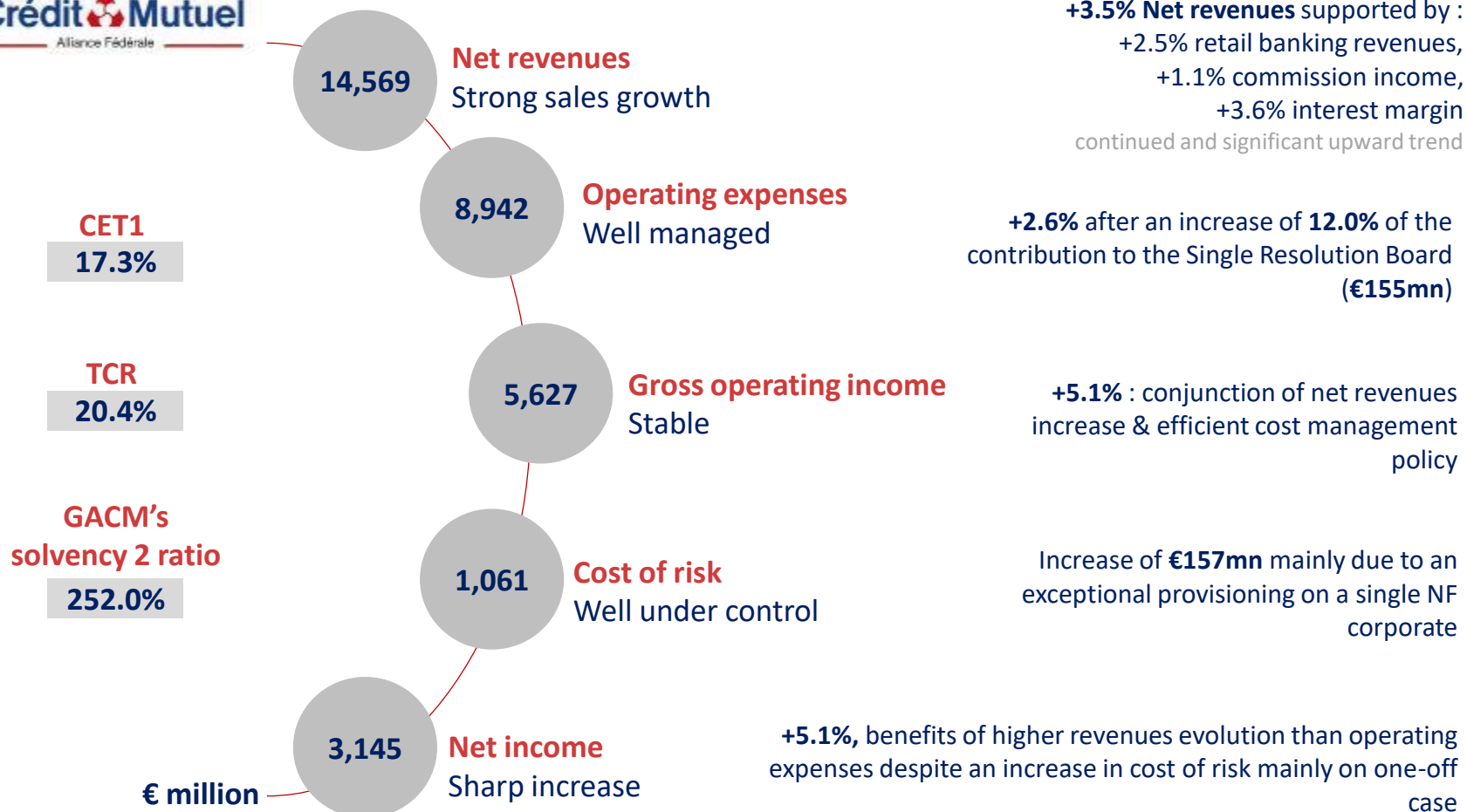
Crédit Mutuel Alliance Fédérale results & key takeaways

3

クレディ・ミュチュエル・アリアンス・ フェデラル 主要項目

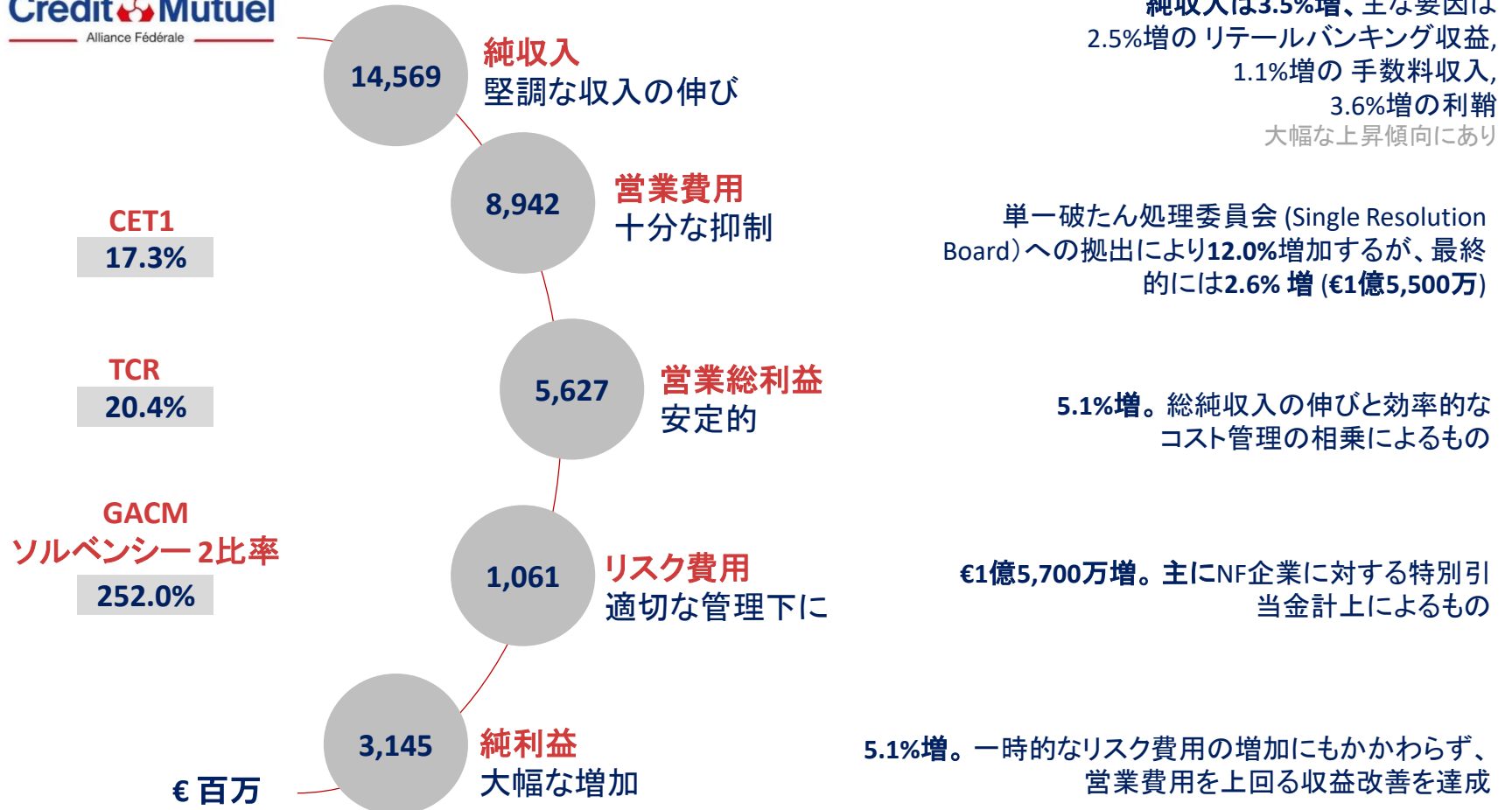
A record 2019 – key highlights

Crédit Mutuel Alliance Fédérale's historic performance in 2019, showed the success of our business model & the "Priorité Client Sociétaire 2018" plan. This will allow the Group to face the health crisis and its consequences on a sound footing.



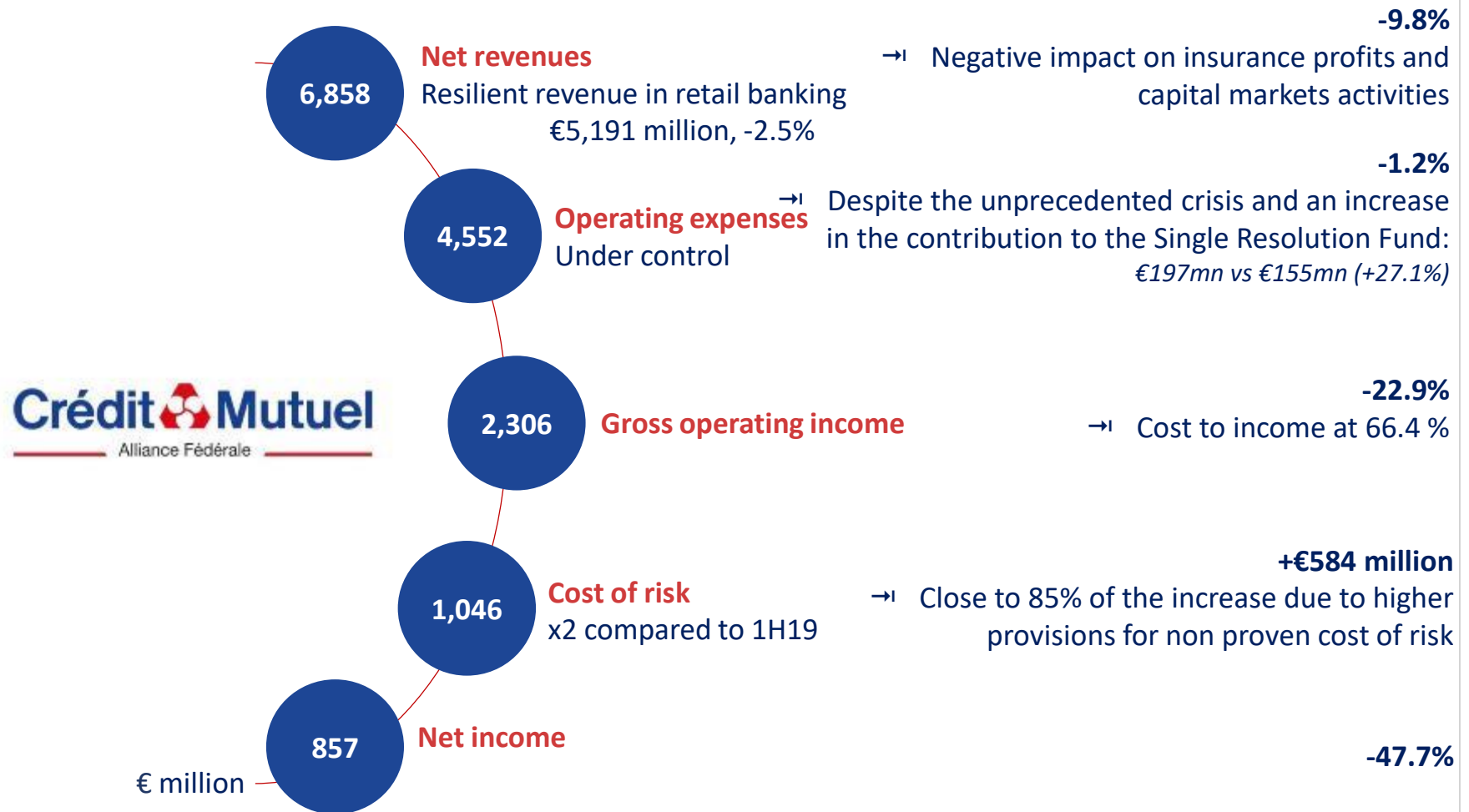
2019年業績 – 主なハイライト

2019年、Crédit Mutuel Alliance Fédérale'sは記録的な業績を達成。当行のビジネスモデルと「Priorité Client Sociétaire 2018」の取り組みが功を奏する。この成功により、当グループは盤石な基盤を持って新型コロナ感染拡大やその影響に対処することが可能に



Key highlights First Half 2020

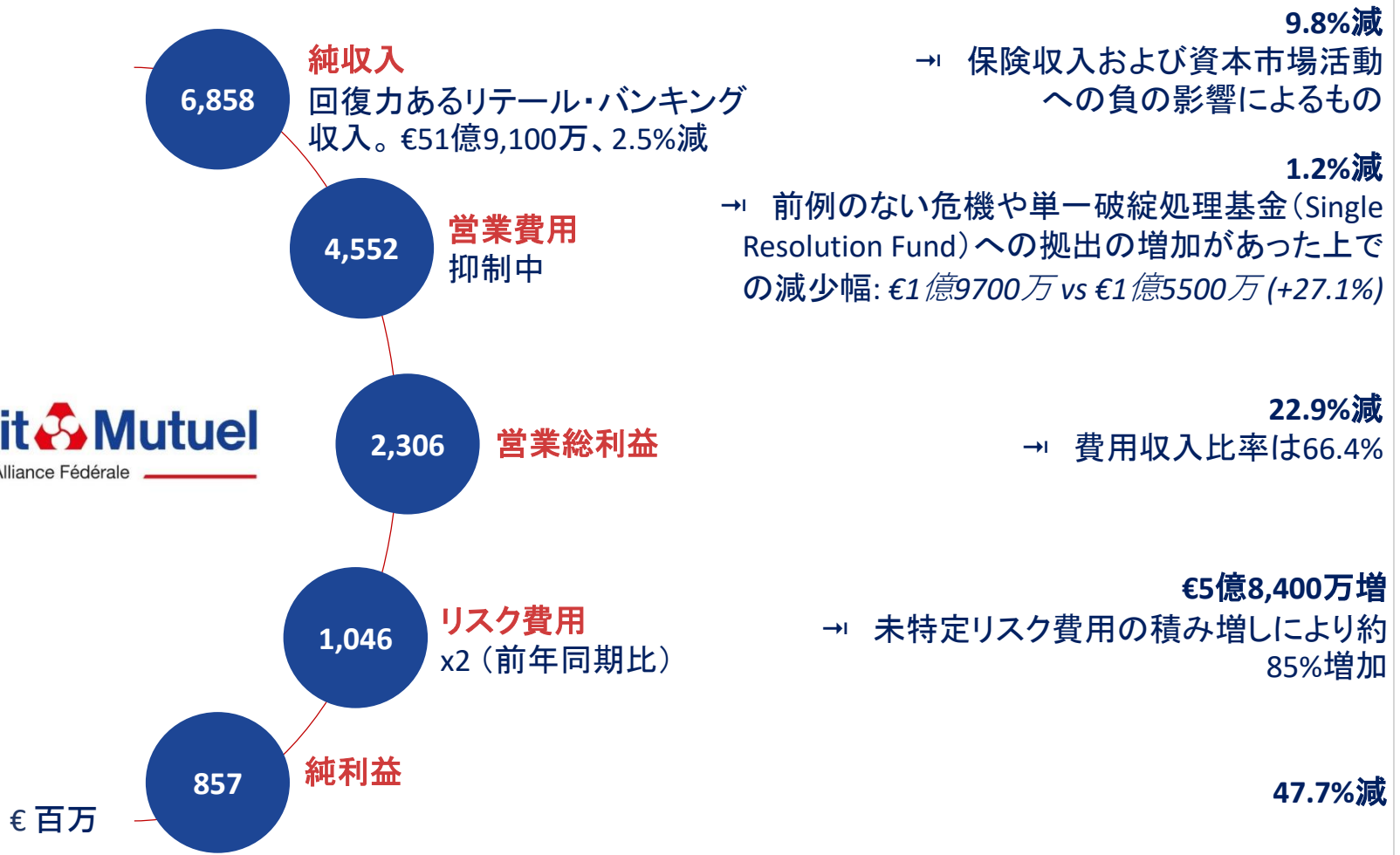
The high impact on the economy of the unprecedented health crisis, affected the revenue of Crédit Mutuel Alliance Fédérale business lines.



Δ% at a constant regulatory scope

2020年上半期の業績

未曾有のコロナ危機による経済への大きな影響は、クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラルの事業部門の収益にも影響を及ぼす



比較可能調整済みベース



4

Financial highlights & business lines

4

財務ハイライトと事業部門

Alternative Performance Measures (APMs)

Cost to income

66.4%
vs 60.6%

Loan to Deposit

106.6%
vs 119.5%

Δ% Net revenues

-9.8%
-2,5% in retail
banking

Cost of risk ⁽¹⁾

48 bps
+24 bps

Proven CoR

26 bps
+3 bps

Solid capital & liquidity

CET1 ratio⁽²⁾

17.1%
-30 bps

Leverage ratio⁽³⁾

5.9%
-50 bps

LCR (average)

159.8%

⁽¹⁾ CoR : Cost of Risk /average customer loans

⁽²⁾ excluding transitional measures

⁽³⁾ transitional calculation

代替的業績指標

(Alternative Performance Measure; APM)

費用収入比率

66.4%

vs 60.6%

預貸率

106.6%

vs 119.5%

純収入の増減率

-9.8%

リテールバンキング
では2.5%減

リスク費用⁽¹⁾

48 bps

+24 bps

実証済みリスク費用

26 bps

+3 bps

効率性と堅実性

CET1 比率⁽²⁾

17.1%

-30 bps

レバレッジ比率⁽³⁾

5.9%

-50 bps

LCR (平均)

159.8%

(1) リスク費用/平均顧客ローン

(2) 経過措置を除く

(3) 試算

Net revenues & Net Income : contribution by business units

As at 30th June 2020

	Retail banking	Insurance	Specialized business lines	IT-media logistic ^(*)
€mn	<ul style="list-style-type: none"> → Crédit Mutuel → CIC → Targobank Germany / Spain → COFIDIS → Factoring / leasing → Asset management 	<ul style="list-style-type: none"> → Groupe des Assurances du Crédit Mutuel 	<ul style="list-style-type: none"> → Commercial banking → Investment banking → Private banking → Private equity 	<ul style="list-style-type: none"> → Euro Information → El Telecom → Media
Net revenues*	5,191	698	604	915
% of operational business lines c.	70.0%	9.4%	8.2%	12.4%
Δ%	-2.5% ⁽¹⁾	-36.3%	-27.3%	+4.8%
Net Income*	525	218	62	94
% of operational business lines c.	59.0%	24.0%	7.0%	10.0%
Δ%	-44.6% ⁽¹⁾	-56.9%	-79.7%	+27.0%

^(*) excluding holding and intercompany transactions ⁽¹⁾ At a constant regulatory scope

純収入と純利益: 事業部門別業績貢献度

2020年6月30日

	リテール・バンキング	保険	専門事業	IT-メディア 物流持株会社(*)
€百万	→ Crédit Mutuel → CIC → Targobank Germany / Spain → COFIDIS → ファクタリング / リース → 資産運用	→ Groupe des Assurances du Crédit Mutuel	→ 商業銀行 → 投資銀行 → プライベート・バンキング → プライベート・エクイティ	→ ユーロ圏情報 → El Telecom → メディア
純収入*	5,191	698	604	915
全体に占める 割合 (%)	70.0%	9.4%	8.2%	12.4%
増減率	-2.5%	-36.3%	-27.3%	+4.8%
純利益*	525	218	62	94
全体に占める 割合 (%)	59.0%	24.0%	7.0%	10.0%
増減率	-44.6%	-56.9%	-79.7%	+27.0%

(*) 相互保有と会社間取引を除く

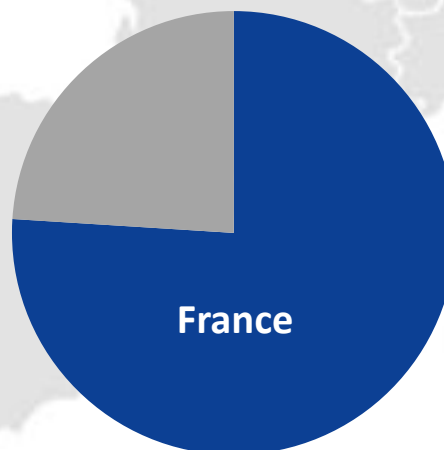
Crédit Mutuel Alliance Fédérale: contribution by geographic regions

89% of the Group net revenues made in France + Germany

→ well defined core markets

France	Germany	Others
76.0%	13.0%	11.0%

24.0 %

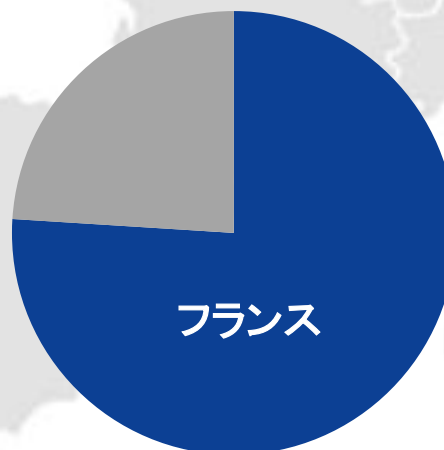


グループ総純収入の89%がフランスとドイツから

→ 明確な中核市場

フランス	ドイツ	その他
76.0%	13.0%	11.0%

24.0%



5

Business lines performance

5

事業部門別業績

Activity (1/2) : Financial figures

Increase in the first half largely due to:

- new loans applications for the PGE (prêt garanti par l'Etat)
- impact of loans moratorium

€bn	1H20	1H19	△ %
Customer loans ⁽¹⁾	407.0	378.1	+7.6 %
Total savings	686.0	611.2	+12.2%
o/w customer deposits ⁽¹⁾	381.7	316.5	+20.6%
o/w Insurance savings	97.7	97.7	-0.1%
o/w financial savings	206.6	197.0	+4.9%

(1) excluding repurchase agreements

事業活動(1/2) : 財務ハイライト

上半期の主な増加要因

- 政府保証ローン(PGE: prêt garanti par l'Etat)の新規申し込み
- ローン返済猶予の影響

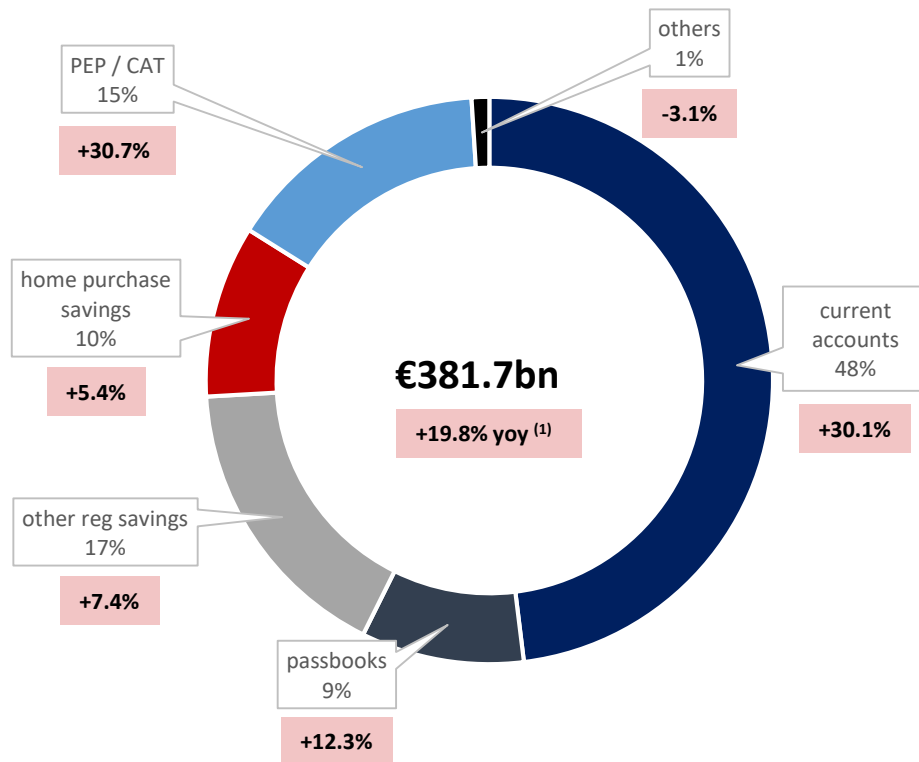
€10億	2020年上半期	2019年上半期	増減率%
顧客融資額 ⁽¹⁾	407.0	378.1	+7.6%
貯蓄総額	686.0	611.2	+12.2%
うち 顧客預金 ⁽¹⁾	381.7	316.5	+20.6%
うち 保険貯蓄	97.7	97.7	-0.1%
うち 金融貯蓄	206.6	197.0	+4.9%

(1) レポ取引を除く

Activity (2/2) : Financial figures

Total outstanding deposits increased by **19.8%** ⁽¹⁾ (Crédit Mutuel network +16.1% and CIC network +23.0%) reaching **€381.7 billion** due to significant inflows in current deposit accounts (impact of lockdown period)

Breakdown of deposits



(1) excluding pensions/ at a constant regulatory scope

% - yoy

Our main networks

Crédit Mutuel

7.4 million
clients
+5.2%

5.0 million
members
+5.8%

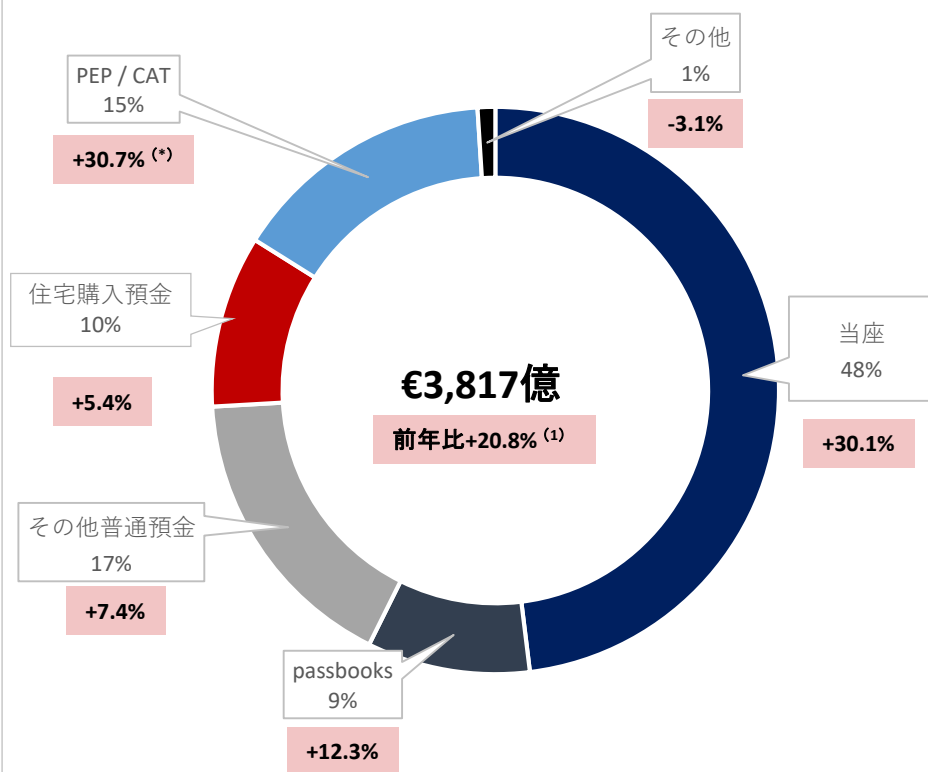
CIC

5.2 million
clients
+1.2%

事業活動 (2/2) : 財務ハイライト

総預金残高は、前年比**19.8%増**⁽¹⁾ (Crédit Mutuel**16.1%増**、CIC**23.0%増**)の**€3,817億**に達する。この増加は、当座預金への大量資金流入によるものである(ロックダウン期間の影響)

預金内訳



(1) 年金を除く、比較可能調整済みベース

前年比増減率%

主なネットワーク

Crédit  Mutuel

顧客数
740万
5.2%増

構成員数
500万
5.8%増



顧客数
520万
1.2%増

“Groupe des Assurances du Crédit Mutuel” (GACM) accounts for c.24.0% of the Group net profit

- significant reduction of new business during the lockdown combined with volatile markets and a pick up in the loss ratio in protection insurance have impacted the income and result contributions
- increase in the share of unit/linked in new businesses

€mn	1H20	1H19	△%
Net insurance income	698	1,096	-36.3%
Operating expenses	-334	-329	+1.5%
Gross operating income	365	767	-52.5%
Net gains/losses on other assets and associates ⁽¹⁾	1	15	ns
Result before tax	366	783	-53.3%
Corporate income tax	-148	-277	-46.7%
Net result	218	505	-56.9%

(1) EAE: Equity Accounted Entities share net income of associates

GACM (Groupe des Assurances du Crédit Mutuel) の保険事業がグループの純利益の約24.0%を占める

- ロックダウン期間中に新規事業が大幅に減少したことに加え、不安定な市場と保障保険の損失率が上昇したことが、利益やその他の業績に影響を及ぼした
- 新規事業におけるユニット連動型比率の増加

€百万	2020年 上半期	2019年 上半期	増減率%
正味保険料収入	698	1,096	-36.3%
営業費用	-334	-329	+1.5%
営業総利益	365	767	-52.5%
その他の資産および関連会社損益 ⁽¹⁾	1	15	ns
税引前利益	366	783	-53.3%
法人税	-148	-277	-46.7%
当期純利益	218	505	-56.9%

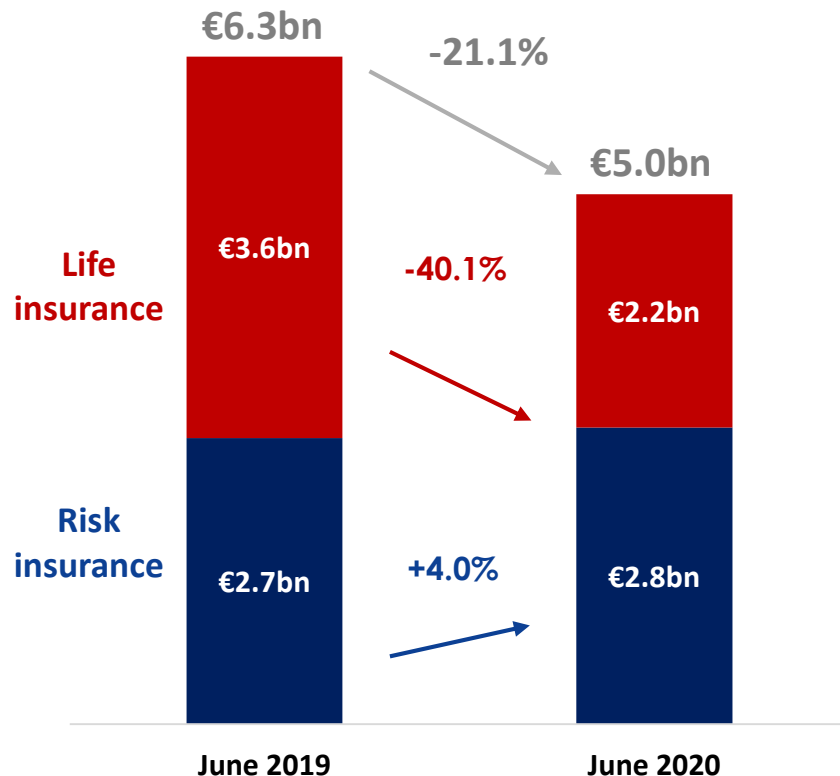
(1) EAE: 持ち分法適用会社。関連会社純利益の持分

12.6 million
Policyholders
+1.2 vs Dec 2019

€804 million
Insurance commissions
to the retail networks *CIC*
and *Crédit Mutuel*
+2.7% vs June 2019

€218 million
Net result IFRS
-56.9% vs June 2019

Breakdown of consolidated premiums



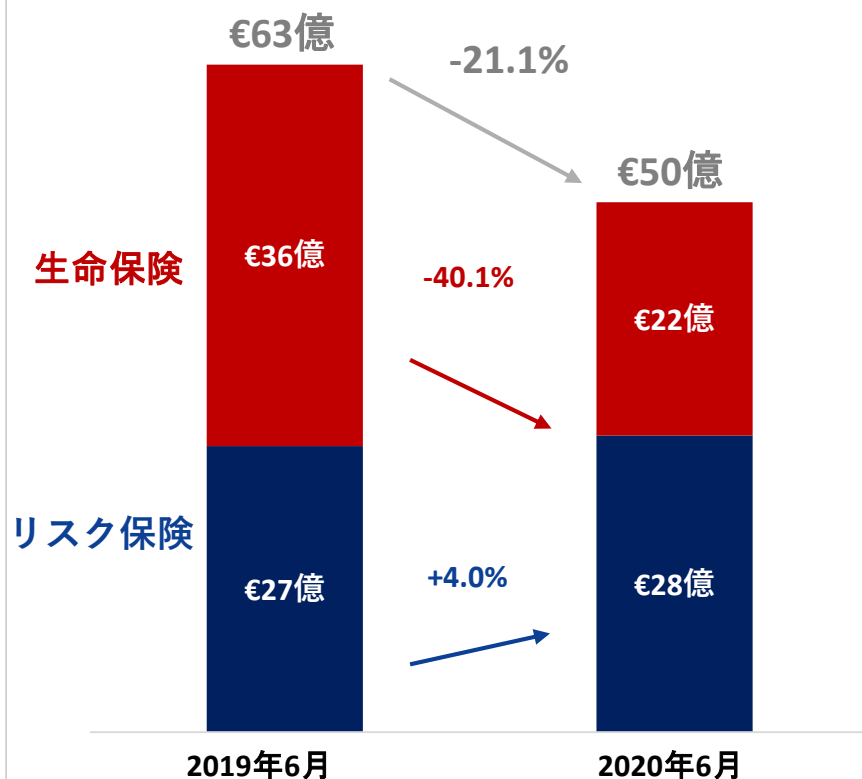
- Increase in risk insurance premium
 - Property insurance increased by 5.4%
 - Personal protection increased by 3.4%
- Increase in automotive and home insurance policies
- Losses decrease in automotive, home and health during the lockdown
- Substantial increase in the proportion of unit-linked policies in the total gross premium income to 37.9% (increase of 21.2% YoY)
- Capital markets slowdown negatively impacted GACM result (IFRS)
- Drop in savings production (contracts "euros")
- Losses increase in the personal protection and borrowers segments

1,260 万人
 保険契約者
 2019年12月比1.2%増

€8億400万
 CICとCrédit Mutuelのリ
 テールネットワークへの
 保険手数料
 2019年6月比2.7%増

€2億1,800万
 純利益 (IFRS)
 2019年6月比57.0%減

連結保険料の内訳



→ リスク保険料の増加

- 損害保険料5.4%増
- 個人保障保険3.4%増

→ 自動車保険・住宅保険の増加

→ ロックダウン期間中の自動車、住宅、健康保険の損失減少

→ 保険料収入総額に占めるユニット連動型保険の割合が37.9%と大幅に増加(前年比21.2%増)

→ 資本市場が減速し、GACMの業績に負の影響 (IFRS適用)

→ 貯蓄の減少("euro"契約)

→ 個人保障および借り手部門の損失増加

After a promising 2020 start, Targobank Germany has also been impacted by the Covid-19 crisis but has shown a strong resistance

c.3.8mn
private, business &
corporate customers

338 POS
in Germany

7,400 employees
As at Dec 2019

TARJOBANK Commercial banking activity operates in: equipment finance, factoring, credit & financing, accounts&cards, wealth management, protection, car loans, commercial loans, leasing, factoring, investment loans...



A branch network spread over Germany's 250 largest cities. A countrywide distribution system including branches, sales finance channels, mobile sales force and direct bank for retail banking / sales representatives and partner programs for commercial banking

Activity highlights

- remote retailing activities increased by 33.0%
- **€20.2bn** outstanding loans (+5.0%)
- **€21.1bn** customer outstanding deposits (+11.8%)
- **11.7%** of market share in amortizable loans (+19.0%)
- factoring activities decreased by 5.7%
- leasing new production decreased by 10.0%

Results

- Net banking revenue increased by 1.8%
- **€116.0mn** provisioning to anticipate negative impacts in credit risk
- **€121.0mn** income before tax

2020年に好調な出だしを切ったタルゴバンクドイツもまた新型コロナウイルス感染拡大の影響を受けたが、強いレジリエンスをみせている

個人、事業および法人顧客数
約380万人

ドイツ国内の販売拠点338箇所

従業員数
7,400人
2019年12月時点

タルゴバンクの商業銀行事業は、設備ファイナンス、ファクタリング、クレジット&ファイナンス、アカウント&カード、ウェルスマネジメント、保障、自動車ローン、商用ローン、リース、投資ローン等の業務を展開



ドイツの250大都市に支店網を展開。全国規模の販売システムを構築し、支店、販売金融チャネル、モバイル販売、リテール・バンキング/セールス担当向けダイレクト・バンキング、パートナー・プログラムを通じてサービスを提供

事業活動ハイライト

- リモートでのリテール業務は33.0%増
- €202億の貸付残高 (5.0%増)
- €211億の顧客預金残高 (11.8%増)
- 償却対象ローンのシェアは、11.7% (19.0%増)
- ファクタリング業務が5.7%減
- 新規リースは、10.0%減

結果

- バンキング収入は1.8%増加
- 信用リスクの悪影響を想定しての引当金は€1億1600万
- €1億2100万の税引前利益

Cofidis started 2020 with a strong loan activity but has suffered from lower new business during the lockdown



c. 10,000,000
Customers

c.5,400
employees
As at Dec 2019

The COFIDIS Participations Group grew its business based on a unique concept, remote lending. This robust business model calls for constant innovation, combining new products and services, close customer relations and new technologies. The COFIDIS Participations Group pursues a development strategy to support its growth in France and internationally.

Four brands:

- Cofidis: a European online consumer loan specialist based mainly in France, Belgium, Italy, Spain and Portugal
- Monabanq: an online bank
- Creatis: a loan consolidation specialist
- Sofemo: consumer finance specialist

Activity highlights

- **€12.6bn**: retail bank outstanding loans (+4.8%)
- direct loans production decrease by **15.0%**

Results

- Net banking revenue increased by **€17mn** vs 2019
- Cost of risk increased by **€73mn**, including **€37mn** additional provisions on performing outstanding loans
- **€54mn** net income in June 2020 vs €96mn in 2019



2020年初頭は堅調にローンが増加するものの、ロックダウン期間中は新規取引の制限を得なかった



顧客数
約1,000万人

従業員数
5,400人

2019年12月時点

COFIDIS Participations グループは、独自のコンセプトであるリモート融資を軸に事業を拡大。この強固なビジネスモデルを通じて、新しい商品とサービス、緊密な顧客関係、最新テクノロジーを最大に活用した持続的なイノベーションを追求する。COFIDIS Participations グループは、フランス国内および世界規模での成長を実現する開発戦略を推進

4つのブランド:

- Cofidis: 欧州でオンライン消費者金融を専門とする。主にフランス、ベルギー、イタリア、スペインおよびポルトガルで事業を展開
- Monabanq: オンライン銀行
- Créatis: ローン統合を専門とする
- Sofemo: 消費者ローンを専門とする

事業活動ハイライト

- €126億: リテール・バンキング貸出残高 (4.8%増)
- 直接貸出金は、15.0%減

結果

- バンキング収入は2019年対比€1,700万増加
- リスク費用は €7,300万増加。そのうち優良貸出残高への引当金€3,700万を含む
- 2020年6月時点で純利益は€5,400万 (2019年は€9,600万)



6

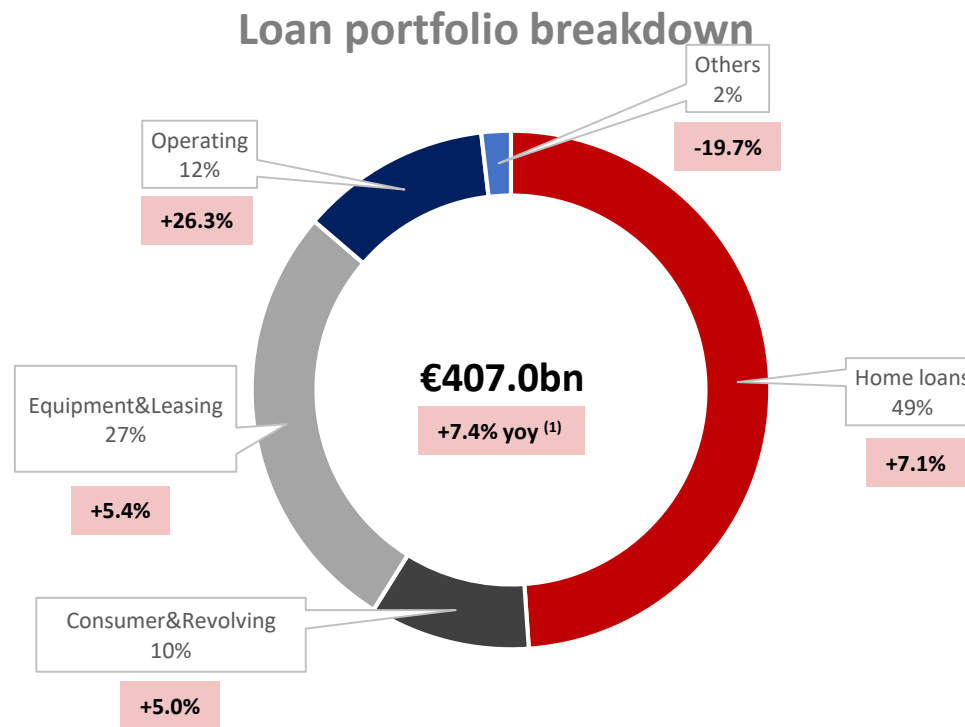
Risk mangement

6

リスク管理

Outstanding loans stand for €407.0bn

- +25.9% increase in operating loans due to PGEs outstanding,
- sustained business levels in home loans after the end of the lockdown and in January-February, **which represent 49% of the total portfolio (+7.1% increase)**



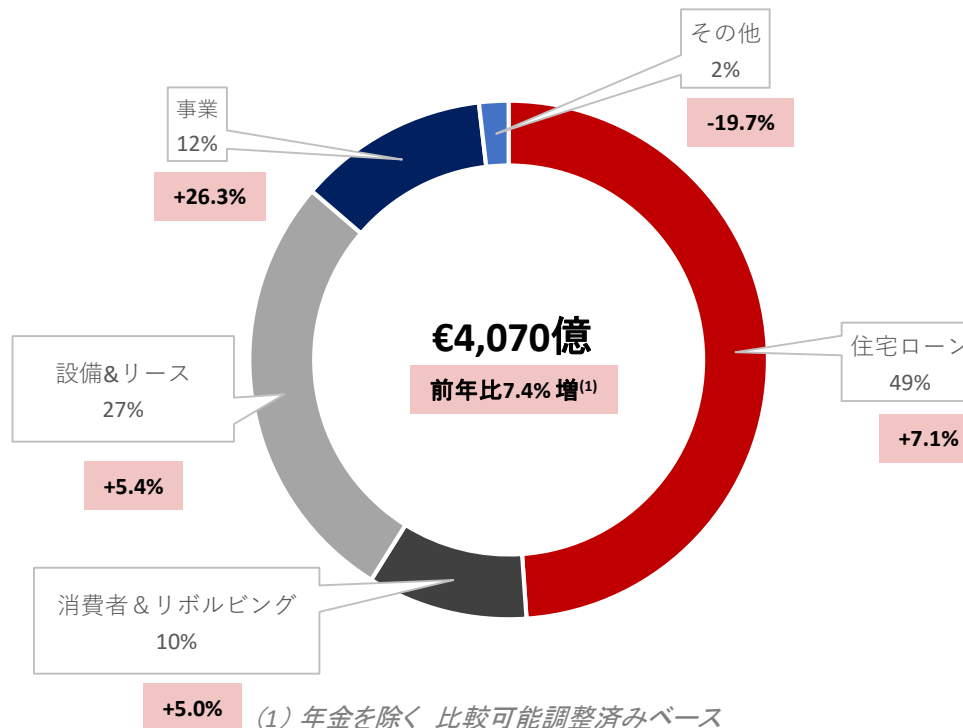
⁽¹⁾ excluding pensions/ at a constant regulatory scope

% - yoy

貸出金残高は€4,070億

- 政府保証ローン(PGE)残高により事業ローンが25.9%増加
- 1月～2月およびロックダウンの終了後、住宅ローンはポートフォリオ全体の49% (7.1%増)を占め、事業規模を維持

ローンポートフォリオの内訳



Cost of risk 1/3

A €1,046 million cost of risk, +€584 million higher than previous year (+124.6%)

Measures taken to handle the consequences of the health crisis :

- increase in provisions for non proven risk (IFRS9),
- anticipation of non-performing loans on vulnerable and sensitive sectors,
- provisions for impairment of assets in structured finance.

	Dec 18	Dec 19	June 19	June 20
customer cost of risk	0.22%	0.27%	0.24%	0.48%
<i>o/w non proven cost of risk</i>	0.03%	0.03%	0.01%	0.23%
<i>o/w individual basis cost of risk</i>	0.19%	0.24%	0.23%	0.26%

annualized

- non proven customer cost of risk stands at €489mn vs €25mn in 2019
- individual basis customer cost of risk increased by €119mn, which represents 26 bps of total outstanding loans (+3 bps vs June 2019)

リスク費用(1/3)

リスク費用は€ 10億4,600万、前年比€ 5億8,400万増（124.6%増）

健康危機の影響に対する対応措置：

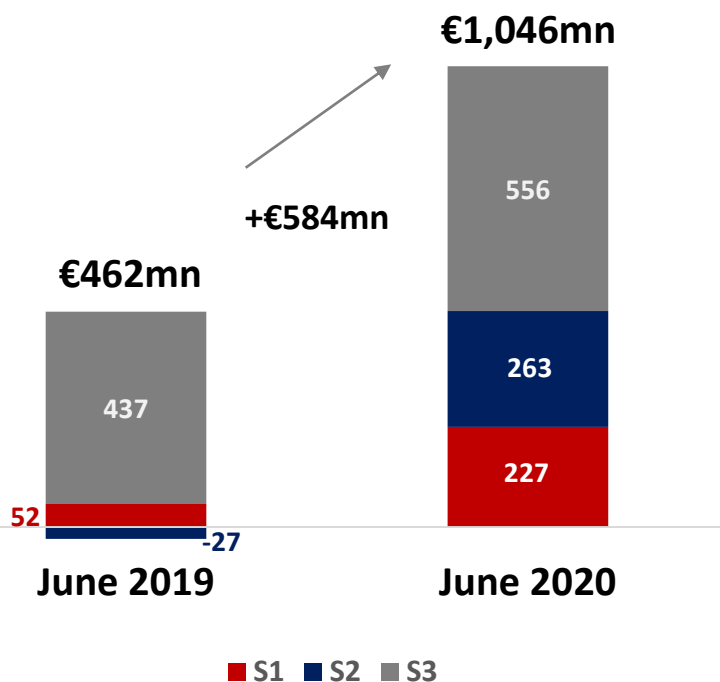
- 未特定リスクに対する引当金の増加（IFRS第9号適用）
- 影響を受けやすいセクターの不良債権を見込む
- ストラクチャードファイナンスの減損準備金

	2018/12	2019/12	2019/6	2020/6
顧客向けリスク費用	0.22%	0,27%	0.24%	0,48%
うち未特定リスク費用	0.03%	0.03%	0.01%	0.23%
うちリスク費用(個別ベース)	0.19%	0.24%	0.23%	0.26%

年換算

- 未特定の顧客リスク費用は€4億8,900万（2019年は€2,500万）
- 個別ベースの顧客リスク費用は€1億1,900万増加し、これは融資残高総額の26 bpsに相当（2019年6月比3 bps増）

Counterparty Cost of Risk (in €million) (*)



S1 & S2

→ **€464mn** increase of S1 and S2, of which **€454mn** due to the covid19 crisis impact:

→ **€229.0mn** due to an update of IFRS9 scenario weightings.

→ **€82.5mn** provisioning for sensitive sectors: Tourism & Leisure, Hotels & Restaurants, Automotive industry, Clothing industry, Beverage commercialization, Vehicle rental, Industrial transport, Air transport.

→ **€116.0mn** provisioning for TARGOBANK Germany to anticipate negative impacts in credit risk.

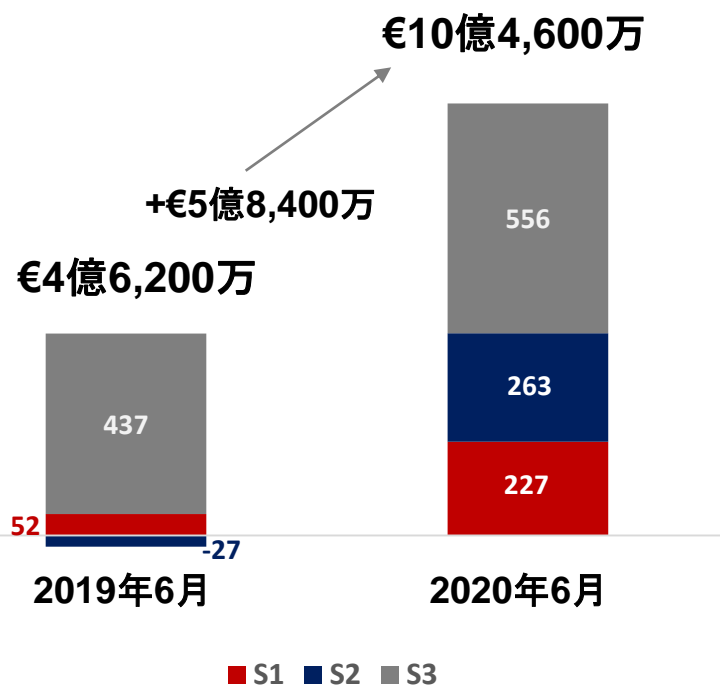
→ **€36.5mn** of other provisions (including structured finance, airlines, etc...)

S3

→ **€119mn** increase of S3 provisioning largely driven by the economic slowdown in France.

(*) S1: 12-month expected credit losses, S2: lifetime expected credit losses, S3: objective evidence of impairment losses

カウンターパーティリスク費用 (€百万) (*)



S1 & S2

→S1とS2が€4億6,400万増加。うち€4億5,400万は新型コロナウイルス感染拡大の影響によるもの

→ステージ2への移行は、IFRS第9号のシナリオ加重に基づく更新により€2億2,900万

→観光・レジャー、ホテル・レストラン、自動車産業、アパレル産業、飲料、レンタカー、産業輸送、航空輸送などのコロナ禍で影響を受けやすい/敏感セクターへの引当金は、€8,250万

→タルゴバンクドイツの信用リスクの悪影響を想定しての引当金は、€1億1,600万

→その他引当金は、€3,650万 (ストラクチャードファイナンス、エアラインなどを含む)

S3

→S3の引当金が€1億1,900万増加したが、これは主にフランスの景気減速によるもの

(*) S 1:12か月の予想信用損失、S 2:全期間の予想信用損失、S 3:減損の客観的証拠がある金融資産

Cost of risk (3/3)

Non-performing loans to gross loans:

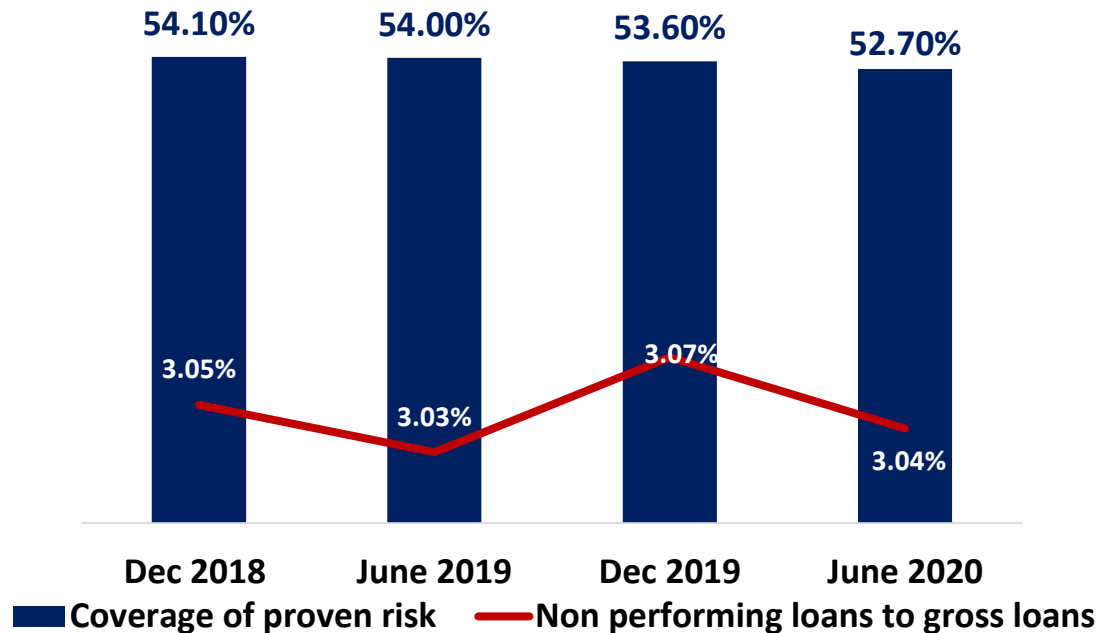
→ 3.04% as at June 2020 (3.03% as at June 2019)

Coverage ratio* (S3 only):

→ 52.7% as at June 2020 (54.0% as at June 2019)

→ Non performing loans increased from €11.7bn to €12.7bn in June 2020.

→ S3 impairment reached €6.7bn vs €6.3bn in June 2019.



(*) excluding collective provisions/reserves

リスク費用(3/3)

総融資額に対する不良債権比率

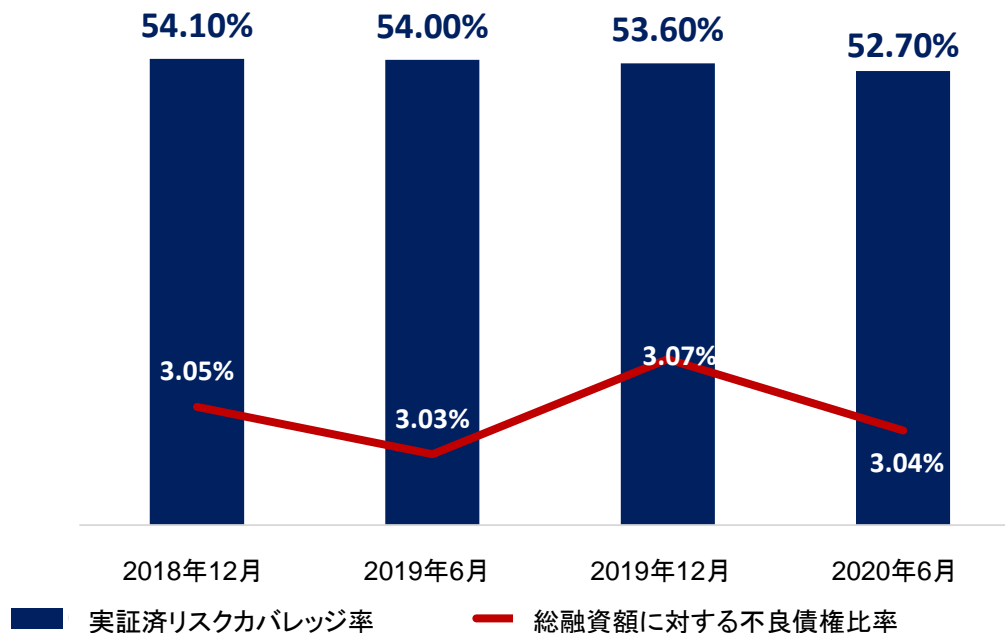
→ 2020年6月時点で3.04% (前年同月は3.03%)

カバレッジ率* (S3のみ)

→ 2020年6月時点で52.7% (前年同月は54.0%)

→ 不良債権は€ 117億から€127億に増加 (2020年6月時点)

→ S3の減損額が€67億に達する(前年同月は€63億)



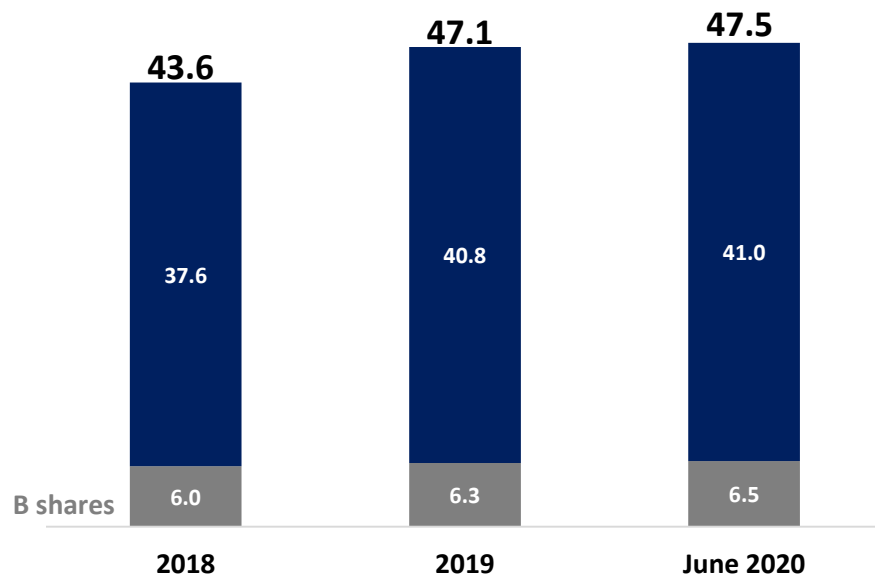
(*) 一括引当金/準備金を除く

7

Capital

7 資本金

Equity capital including minority interest-€bn



Risk Weighted Assets

	June 2020	Dec. 2019	June 2019
RWA - €bn	231.5	225.7	216.8

Credit risk representing 89% of the total RWA: €207.1bn as at June 30th 2020

Capital ratios

Fully loaded (FL) Basel III
excluding transitional measures

CET1 ratio

- as at June, 30th 2020: 17.1%
- as at June, 30th 2019: 17.4%
- as at December, 31st 2019: 17.3%

Total capital ratio

- as at June, 30th 2020: 20.0%
- as at June, 30th 2019: 20.9%
- as at December, 31st 2019: 20.4%

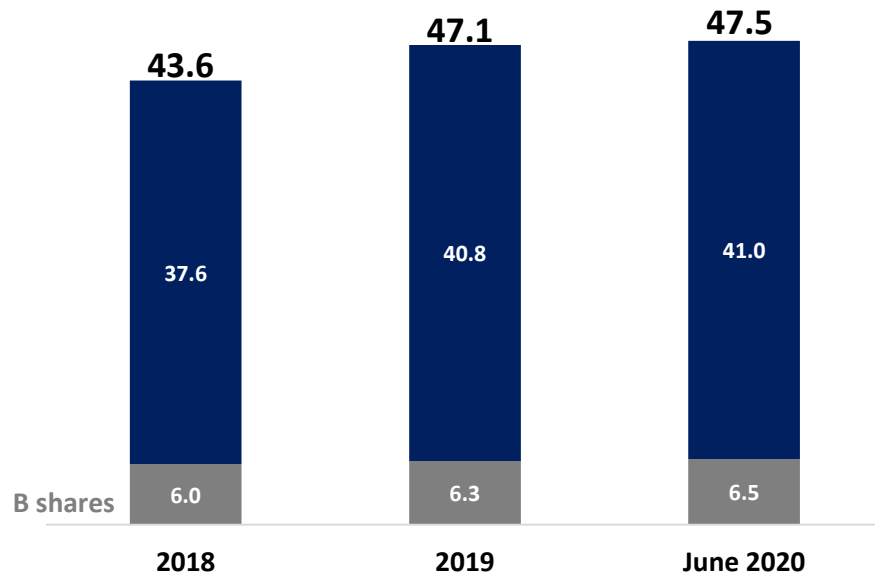
Leverage ratio

- as at June, 30th 2020: 5.9% (*)
- as at June, 30th 2019: 6.3%
- as at December, 31st 2019: 6.4%

Crédit Mutuel Alliance Fédérale
complies with the ECB's requirement of
no cash dividends

(*) transitional calculation

少数株主持分を含む株主資本 (€10億)



リスク・アセット (RWA)

	2020年 6月	2019年 12月	2019年 6月
RWA - €10億	231.5	225.7	216.8

総RWAの89%を占める信用リスク: €2,071億 (2020年6月30日現在)

資本比率

バーゼルIII完全適用ベース
経過措置を除く

CET1 比率

- 2020年6月30日時点: 17.1%
- 2019年6月30日時点: 17.4%
- 2019年12月31日時点: 17.3%

総資本比率

- 2020年6月30日時点: 20.0%
- 2019年6月30日時点: 20.9%
- 2019年12月31日時点: 20.4%

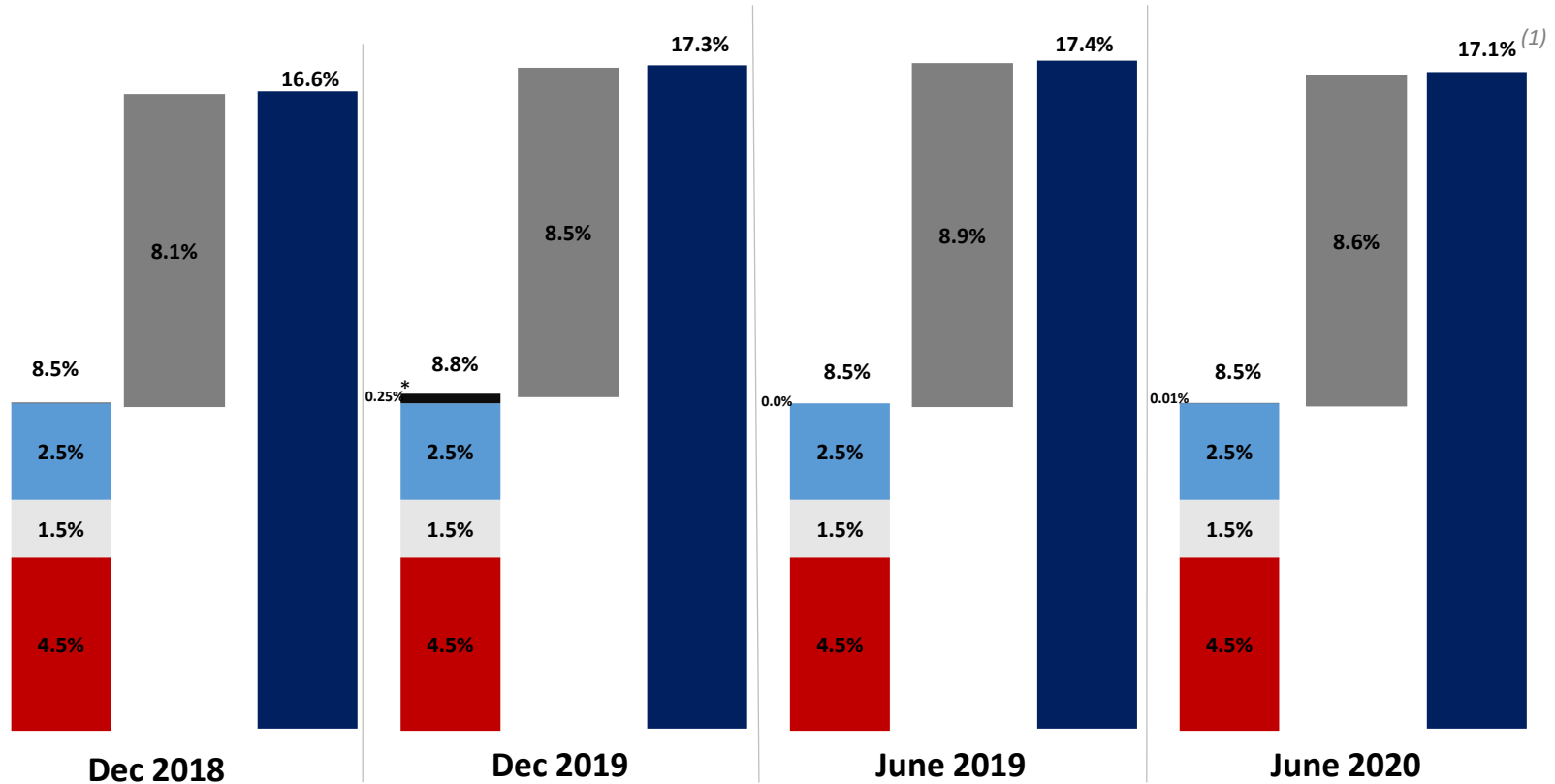
レバレッジ比率

- 2020年6月30日時点: 5.9% (*)
- 2019年6月30日時点: 6.3%
- 2019年12月31日時点: 6.4%

クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラルは欧州中央銀行 (ECB) の現金配当の停止要請に準拠

(*) 試算

Crédit Mutuel Alliance Fédérale SREP CET1 ratio requirement & gap to actual - %
Fully loaded Basel III



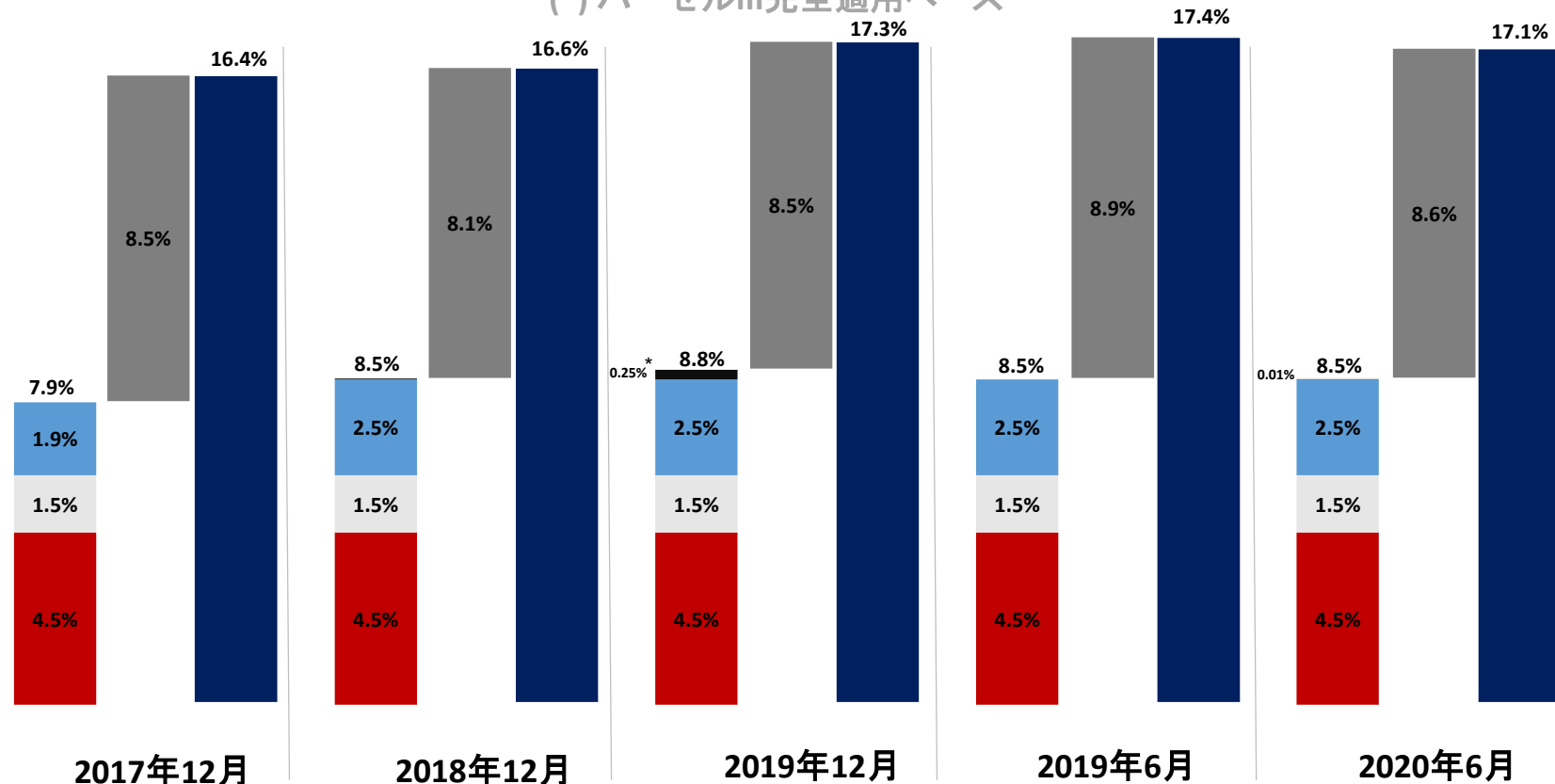
■ CET1 Ratio
 ■ Distance to SREP
 ■ Pillar 1 ⁽²⁾
 ■ Pillar 2 requirement
 ■ Capital Conservation Buffer
 ■ Systemic risk buffer
 ■ Countercyclical Buffer (*estimated)

(1) excluding transitional measures

(2) excluding AT1 pocket on Pillar 1 at 1.5%

クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラル 監督上の検証および評価プロセス (SREP) における CET1 比率要件と実績との乖離 (%)

(*) バーゼルIII完全適用ベース



■ CET1 比率
 ■ SREPとの乖離
 ■ 第1の柱
 ■ 第2の柱要件
 ■ 資本保全バッファー
 ■ システムック・リスク・バッファー
 ■ カウンターシクリカル・バッファー (*推定)

(1) 経過措置を除く

(2) AT1における最低所要自己資本比率1.5%を除く

MREL⁽¹⁾ is set for the Crédit Mutuel Group on consolidated basis

At 31 March 2020, the Crédit Mutuel Group complies with the MREL SRB requirement applicable on a consolidated basis:

→ with a target set at 23.7% of the Group's risk-weighted assets (RWA) : the estimated ratio is 37.5% of RWA

→ above 8% of total liabilities and Own funds ("TLOF")⁽²⁾ : 14.2% of TLOF.

(1)-Minimum Requirement Eligible Liabilities

(2)-Data based as of resolution cycle 2018

クレディ・ミュチュエル・グループは連結ベースでMREL⁽¹⁾を設定

2020年3月31日現在、クレディ・ミュチュエル・グループは連結ベースで適用されるMREL SRB要件に準拠

→ RWA の23.7%というグループの目標に対し: 比率(見込み)はRWAの37.5%

→ 総負債および自己資本 (TLOF)⁽²⁾ の8%超という基準要件に対し: TLOFの14.2%

(1)-Minimum Requirement Eligible Liabilities (適格債務の最低基準)の略

(2)-2018年決議に基づくデータ

8

Liquidity & Funding

8

流動性と資金調達

As at 30th June 2020

RATINGS			
	MOODY'S	S&P ⁽³⁾	FITCH RATINGS ⁽²⁾
Senior-Preferred-Unsecured	Aa3	A	AA-
Outlook ⁽¹⁾	stable	negative	negative
Senior-Non-Preferred	Baa1	A-	A+
Tier 2	Baa1	BBB+	A-
Senior-Preferred-Short-Term Debt	P-1	A-1	F1+
Intrinsic Rating	Adjusted Baseline Credit Assessment (Adj BCA) a3	Stand Alone Credit Profile (SACP) a	Viability Rating (VR) a+

(1)Senior preferred

(2)Following the COVID-19 crisis: IDR remains at A+, outlook revised to negative as at March 2020

(3)Following the COVID-19 crisis: rating remains at A/A-1, outlook revised to negative

2020年6月30日現在

格付け			
	MOODY'S	S&P (3)	FITCH RATINGS (2)
上位優先債務(無担保)	Aa3	A	AA-
アウトルック(1)	安定的	ネガティブ	ネガティブ
非上位優先債務	Baa1	A-	A+
Tier 2	Baa1	BBB+	A-
上位優先短期債務	P-1	A-1	F1+
本源的格付け	調整後ベースライン 信用リスク評価 a3	単独ベースの 信用力評価 a	存続可能性格付 a+

(1) 上位優先債務

(2) 新型コロナウイルス危機を受け、IDRはA+に据え置き、アウトルックは2020年3月にネガティブに変更

(3) 新型コロナウイルス危機を受け、格付けはA/A-1に据え置き、アウトルックはネガティブに変更

Drivers of liquidity

Centralized funding & Assets-Liability management:

- comfortable access to the markets, strengthened by the ECB's measures (ECB's Pandemic Emergency Purchase Programme and TLTRO3),
- continued improvement in the **Loan to Deposit** ratio with a strong increase of deposits in 1H20,
- significant buffer in anticipation of LCR guidance,
- high coverage of liquidity gap in the current turbulent environment.

€bn	June 2020	June 2019	Δ%
Cash & deposits at Central Banks	96.2	58.0	65.9%
LCR securities (after haircut LCR)	29.0	25.0	16.0%
of which HQLA L1	24.6	20.3	21.2%
Other central bank eligible assets	44.5	38.5	15.6%
Total liquidity reserves	169.7	121.5	39.7%

(1) excluding pensions, at a constant regulatory scope
 (*) period average

Strong capacity to generate liquidity

A strong deposit base:

- customer deposit inflows increased by **19.8%**⁽¹⁾
- loan to deposit of **106.6%** June 2020 vs 119.5% June 2019

Access to stable funding sources

- €157.1bn outstanding as at 30th June 2020 vs €143.6bn in the first half of last year including TLTRO,
- diversified debt programs,
- International and domestic investor base.

Funding policy management

- promote MLT funding,
- internal reallocation of wholesale funding,
- strong liquidity buffer.

LCR (*)

2019: 142.8% 2018: 131.2%

1H20 LCR(*): 159.8%

流動性を高める要因

資金調達と資産負債の一元管理

- ECBの対策 (ECBのパンデミック緊急購入計画とTLTRO 3)により、市場へのアクセスがより容易に
- 預貸率は引き続き改善し、2020年上期は預金が大幅に増加
- LCR基準引き上げを見据えた十分なバッファー
- 現在の激動の環境における流動性ギャップの高カバー率

€10億	2020年6月	2019年6月	増減率
現金および中央銀行預け金	96.2	58.0	65.8%
LCR証券 (ヘアカット後)	29.0	25.0	16.0%
うち適格流動資産 (HQLAL1)	24.6	20.3	21.1%
その他の中央銀行適格資産	44.5	38.5	15.8%
流動性準備総額	169.7	121.5	39.7%

(1) 年金を除く、一定の規制範囲による

(*) 期平均

流動性の高い創出力

安定した預金ベース

- 顧客預金の流入は **19.8%**増加⁽¹⁾
- 2020年6月時点の預貸率は **106.6%** (前年同月は 119.5%)

安定的な資金調達源へのアクセス

- 2020年6月30日時点のTLTROを含む残高は €1,571億 (前年同上半期は€1,436億)
- 多様な債券発行プログラム
- 国内外の投資家基盤

資金調達方針の管理

- 中長期資金調達を促進
- ホールセール資金の内部再配分
- 強力な流動性バッファー

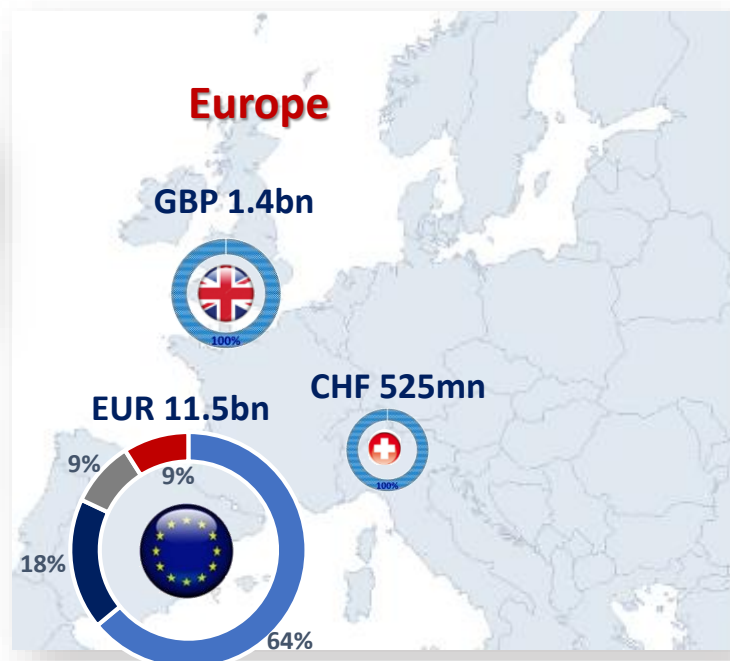
LCR (*)
2019年: 142.8% 2018年: 131.2%

2020年上半期 LCR(*): 159.8%

Medium-Long term funding policy

Funding strategy :
various programs, diversified currencies, international investor base

Funding raised in 2019

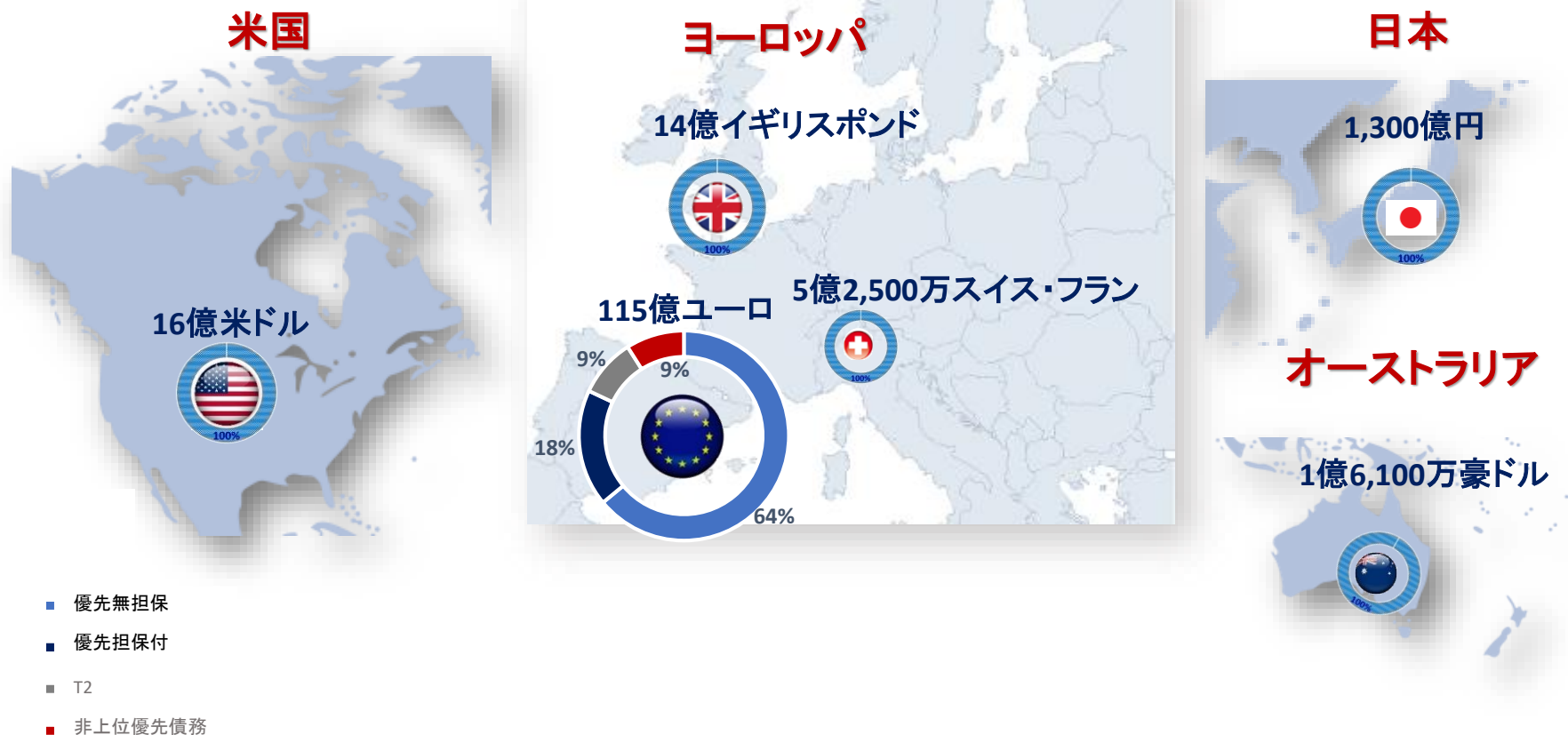


- Senior unsecured
- Senior secured
- T2
- NPS

資金調達方針

多様なプログラム、通貨分散、グローバルな投資家基盤

2019年に調達した資金



Funding programme as at 30th June 2020

- Issuances plan 2020: €12/13bn
- €10.38bn raised – **more than 80% completed**
- average maturity: 6 years
- 44% of private placements

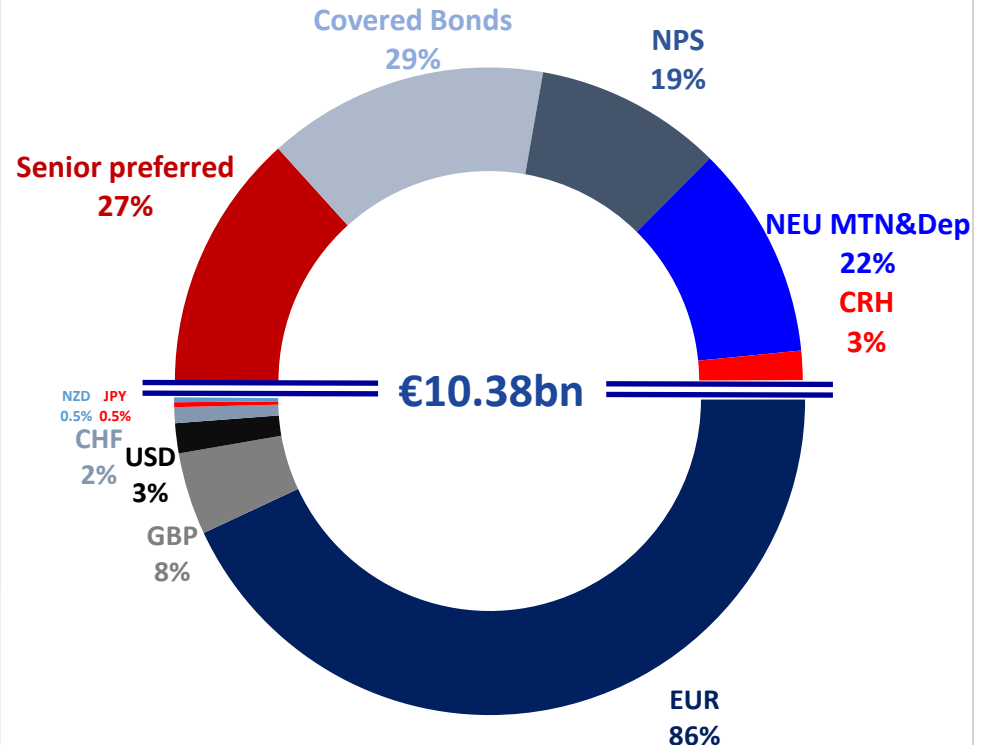
Capital MREL eligible issues

- AT1 not relevant
- T2/NPS: €2bn raised vs c. € 2.5/3bn planned

Type of debt issued/planned

- EUR covered bond benchmark
- senior preferred:
 - EMTN (multi-currencies)
 - US -144A
 - Samurai
- non preferred senior:
 - EUR

As at 30th June 2020



2020年の資金調達

2020年の資金調達(2020年6月30日時点)

- 2020年債券発行計画: € 120~130億
- €103億8,000万の調達-80%超が完了
- 平均償還期間:6年
- 私募が44%

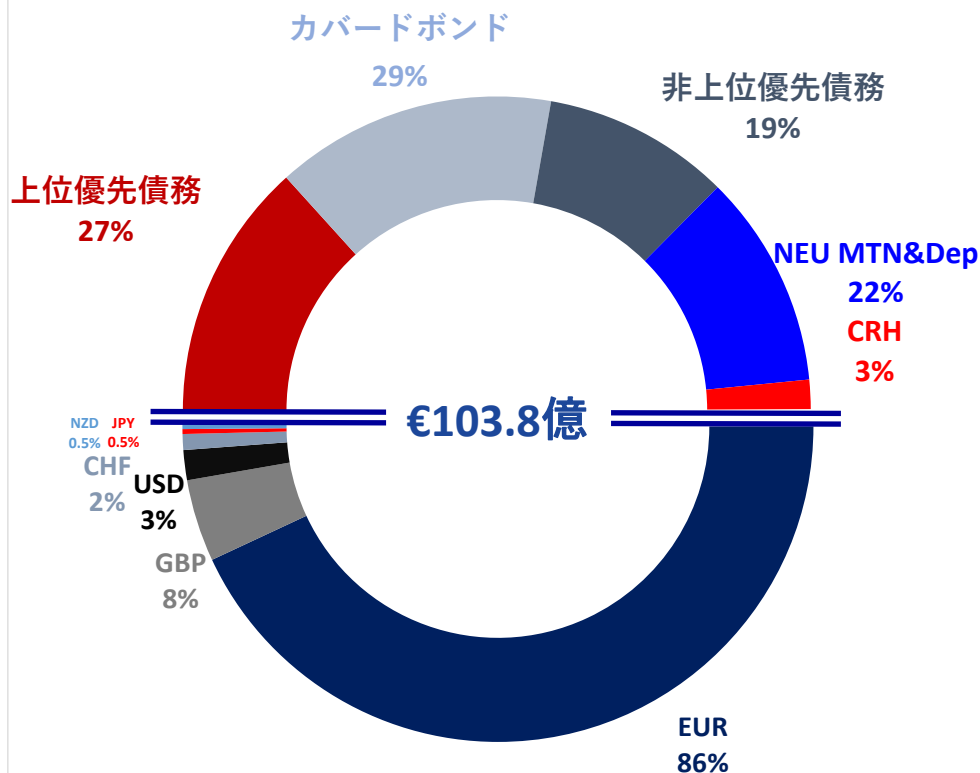
資本MREL適格銘柄

- AT1該当なし
- T2/非上位優先債務: €20億調達。€ 25~30億を予定

発行済・予定の債券の種類

- ユーロ建てカバード・ボンド・ベンチマーク
- 上位優先債務:
 - EMTN(多通貨)
 - US-144 A
 - サムライ債
- 非上位優先債務:
 - EUR

2020年6月30日現在



2020 main public issues

Issued in	Type	Currency	Amount(million)	Coupon	Years	Maturity
Jan-20	NPS	EUR	1,000	0.75%	10	Jan-30
Jan-20	Covered	EUR	1,250	0.125%	10	Jan-30
Fev-20	Senior	CHF	180	0.20%	8.75	Nov-28
Fev-20	Senior	GBP	600	1.25%	+5	Dec-25
Apr-20	Covered	EUR	1,750	0.125%	5	Apr-25
Jun-20	NPS	EUR	1,000	1.250%	10	Jun-30

2020年の主要公募債

発行年月	種類	通貨	金額(百万)	クーポン	年限	償還年月
2020年1月	非上位優先債務	EUR	1,000	0.75%	10年	2030年1月
2020年1月	カバード	EUR	1,250	0.125%	10年	2030年1月
2020年2月	上位債	CHF	180	0.20%	8.75年	2028年11月
2020年2月	上位債	GBP	600	1.25%	5年超	2025年12月
2020年4月	カバード	EUR	1,750	0.125%	5年	2025年4月
2020年6月	非上位優先債務	EUR	1,000	1.250%	10年	2030年6月



9

Social and Environmental

For more details: <https://www.bfc.m.creditmutuel.fr/en/smr/index.html>



9

社会・環境

For more details: <https://www.bfcm.creditmutuel.fr/en/smr/index.html>

SMR positioning of Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Crédit Mutuel Alliance Fédérale is a Group of strong values

Its CSR policy, deliberately renamed **Social Mutualist Responsibility (SMR)** in 2016, is in line with its genetic identity, which consists of democracy, proximity, local economic and social development, mutual assistance and solidarity.

The SMR policy of Crédit Mutuel Alliance Fédérale is a structured approach based on :

- Commitment to the Group's founding values,
- Implementation of sectoral policies,
- Concrete achievements,

As such, the elected officials perform their duties independently and with integrity and honesty.

Enhancement of our extra-financial ratings*

MSCI : **AA**
Vigéo Eiris : **63**
ISS-OEKOM : **C-**
SUSTAINALYTICS : **62**

For more details: <https://www.bfcm.creditmutuel.fr/en/smr/index.html>

(*) Rating dates: MSCI January 15, 2020 - ISS September 23, 2019 - Sustainalytics 9 November, 2019 – VIGEO November, 2019



クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラルにおけるSMRの位置づけ

クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラルグループは高い価値観を共有

当グループのCSR方針は、その役割をより明確にするべく2016年に社会的・相互的責任(SMR)と名称を変更されたが、民主主義、近接性、地域の経済/社会発展、相互支援および連帯性を軸とする、当グループが先天的に有している同一性に沿ったもの

クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラルのSMR方針は以下の取り組みに基づく

- グループ創業以来の価値観へのコミットメント
- セクター別方針の実施
- 明確な成果

上記を前提とし、選任された取締役は、独立した立場において公正かつ誠実に職務を遂行

外部専門機関の評価の向上*

MSCI : AA
Vigéo Eiris : 63
ISS-OEKOM : C-
SUSTAINALYTICS : 62

より詳しい情報については: <https://www.bfcm.creditmutuel.fr/en/smr/index.html>

(*) 格付取得日: MSCI 2020年1月15日 - ISS 2019年9月23日 - Sustainalytics 2019年11月9日 - VIGEO 2019年11月



SMR policy in Crédit Mutuel Alliance Fédérale

5 goals ,15 commitments , 250 projects

As a committed and socially responsible player, Crédit Mutuel Alliance Fédérale develops a policy of **Social Mutualist Responsibility** having Sustainable Development goals in:



3 commitments

1. Attentiveness to members & customers
2. Banking inclusion
3. Risk management

4 commitments

1. ESG procurement policy
2. Responsible relationships
3. Regional development
4. Promote local initiatives

4 commitments

1. Diversity and equal opportunity
2. Support careers and mobility
3. Promote quality of work life
4. Facilitate the labor relations process

2 commitments

1. Reduce the group's environmental impact
2. Strengthen the high-quality offers & solutions and provide responsible services

2 commitments

1. Effectiveness of the governance bodies
2. Cooperative Governance dynamics

クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラルのSMR方針

5つの目標、15のコミットメント、250件のプロジェクト

献身的で社会的に責任あるプレーヤーとして、クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラルは以下の分野において持続可能な開発目標を有する社会的・相互的責任(SMR)を推進



3つの基準

1. 構成員および顧客の声に耳を傾ける
2. バンキング・インクルージョン
3. リスク管理

4つの基準

1. ESG調達方針
2. 責任ある関係性
3. 地域発展
4. 地方イニシアチブの促進

4つの基準

1. 多様性と機会均等
2. キャリアおよび機動性の支援
3. QWLの促進
4. 労使対話の活力強化

2つの基準

1. グループの環境への影響の軽減
2. ソリューションおよび高品質な商品並びに責任あるサービスの強化

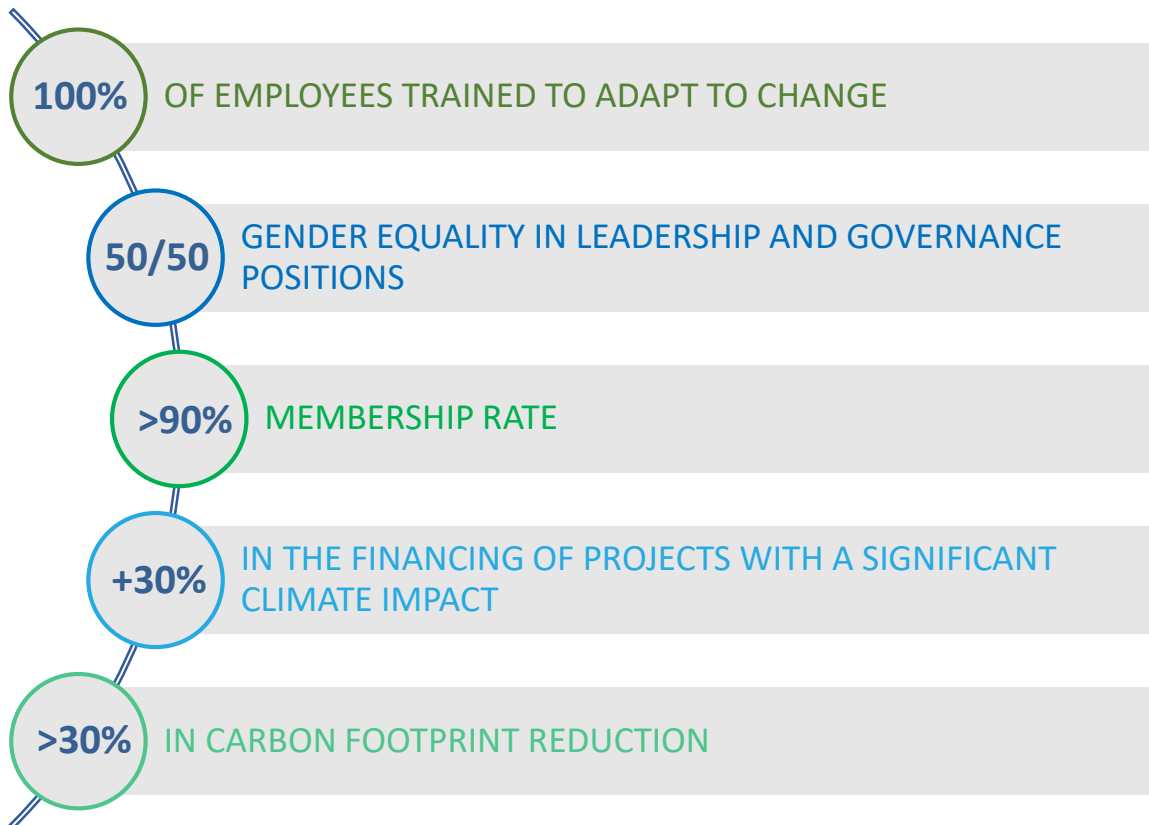
2つの基準

1. ガバナンス機関の有効
2. 共同組合ガバナンス強化

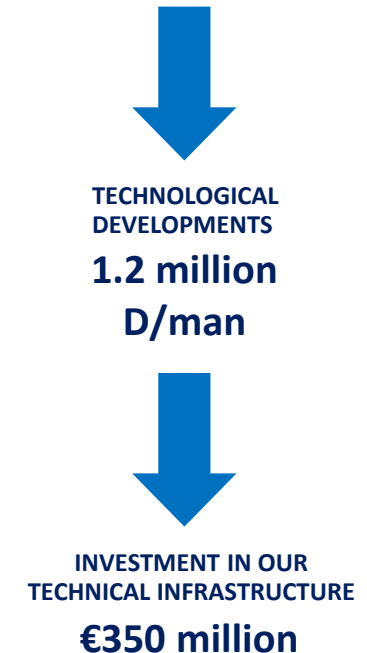
An approach integrated in the 2019-2023 strategic plan

The SMR approach integrated in the 2019-2023 ensemble#nouveau monde strategic plan is a vehicle for performance and sustainable solidity that is embodied by five human and mutualist commitments:

Human & mutualist development ambitions



Technological investments for transformation



2019年～2023年戦略計画に盛り込まれた取組み

SMR取組みは、「2019年～2023年 アンサンブル#ヌーボーモント戦略計画」に織り込まれ人間と相互共済への5つのコミットメントによって具現化される成果と持続可能な連帯のための手段

人類と相互共済の発展のための 5つのアンビション

変革のための技術投資

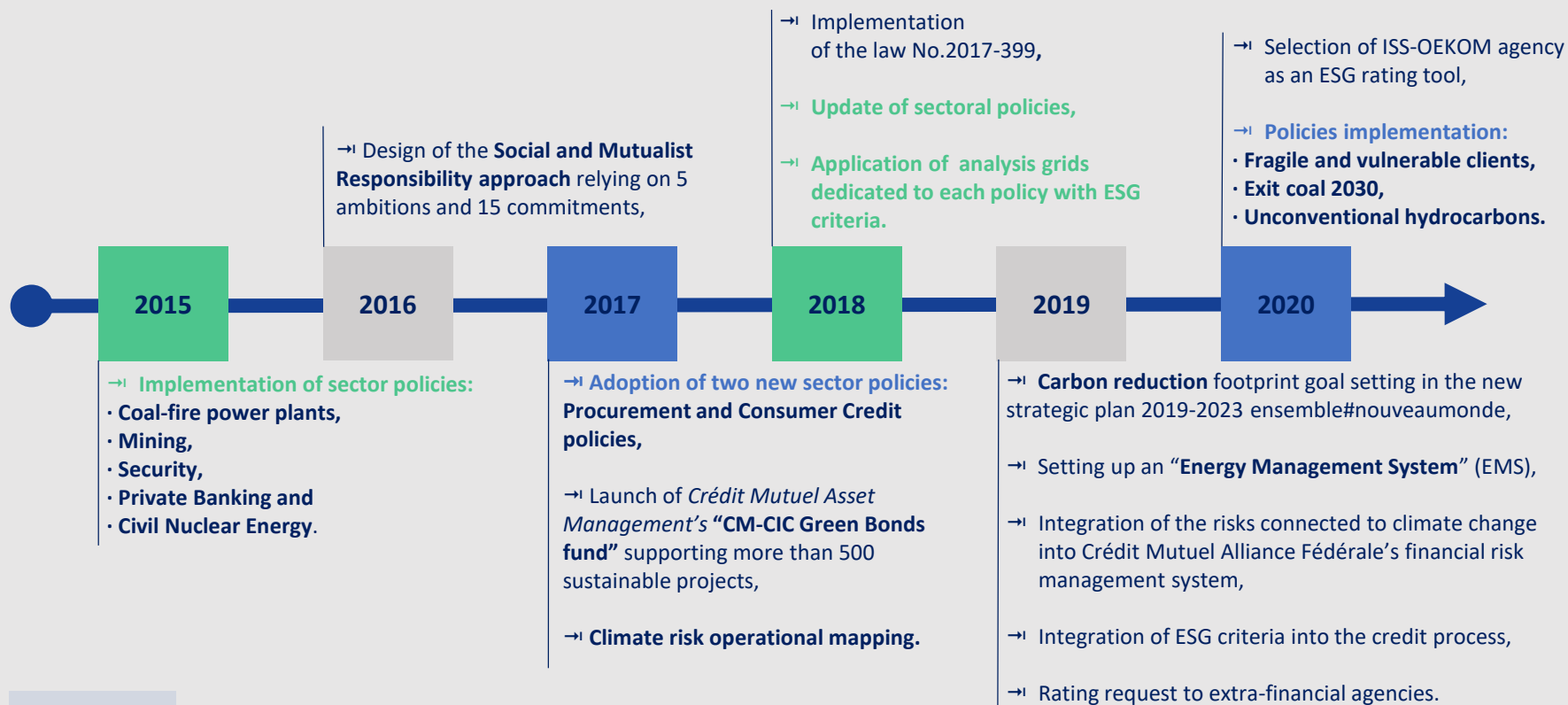


技術開発
120万
D/man



技術インフラへの投資
€ 3億5,000万

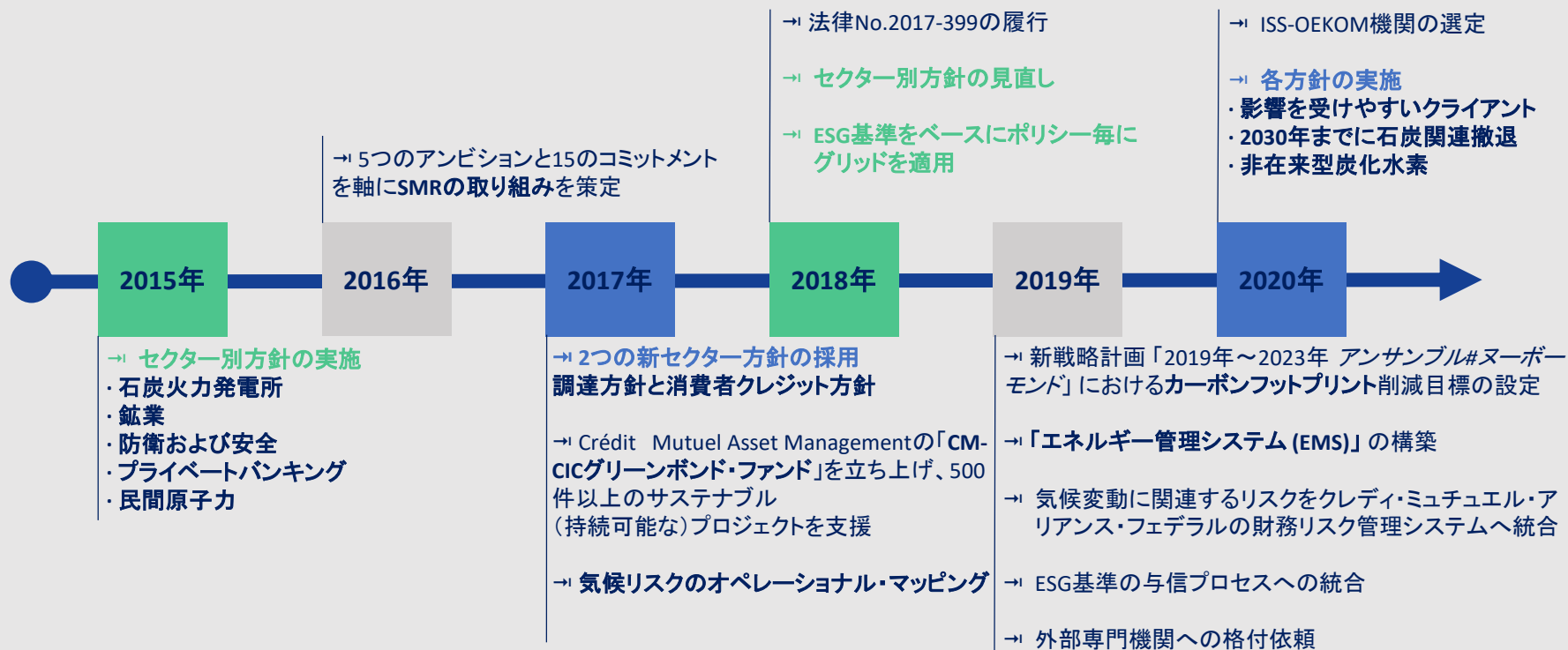
Timeline of our SMR policy implementation



Evolution :

1. Sector policies,
2. Specific application grids,
3. Integration of ESG criteria for large, SMEs and corporates new business,
4. Implementation of an external ESG database to enhance counterparty analysis,
5. Integration of ESG criteria in the decision support tools.

SMR方針実施スケジュール



展開:

1. セクター別方針
2. 特定のアプリケーション・グリッド
3. 大企業、中小企業、法人組織の新事業向けの融資業務にESG基準を組み入れ
4. カウンターパーティ分析を精緻化するための外部ESGデータベースの導入
5. 意思決定支援ツールにESG基準を組み入れ



COAL

- **Companies on the Global Coal Exit List (417 companies)**

- Immediate freeze on banking operations, projects and investment financing.
- Immediate closure from insurance, asset management and trading activities.

- **Other companies in the sector**

Definition of "carbon activity thresholds"

- Closure of outstanding corporate and financing projects up to 2030.
- No new credit lines or renewal of existing lines for entities that are not publicly engaged with decarbonisation.

Relevant action

February 2020

Crédit Mutuel Asset Management and the insurance entities sold **all their market position** (worth more than €400mn) in companies that had high and direct carbon footprint.

Zero coal exposure in financing and investment portfolios by 2030 for all countries in the world.

Upper limit :

**Annual coal production < 10MT,
Installed capacities based on coal < 5GW.**

Relative limit of application :

**Coal's share of turnover < 20%,
Share of coal in the energy mix < 20%.**

Immediate exclusion criterion: presence on the Coal Global Exit List - Coal Developer (417 companies)

Yearly and decreasing revision of the exclusion limits.

<気候戦略の例> 石炭および非在来型炭化水素のセクター別方針



石炭

- 『Global Coal Exit List (脱石炭リスト)』に掲載の企業(417社)
 - 銀行業務、プロジェクト及び投資への融資の即時凍結
 - 保険、資産運用およびトレーディング業務の即時終了
- 同セクターに属する他の企業
 - 「炭素活量の閾値」の設定
 - 2030年までの公表していない企業・金融プロジェクトの終了
 - 脱炭素化に公的に関与していない事業体に対する新たなクレジットラインの設定不可（または既存のクレジットラインの更新不可）

世界のすべての国において、その金融および投資ポートフォリオの石炭へのエクスポージャーを2030年までにゼロまで削減

上限:
年間の石炭生産量は10 MT未満
石炭の設備容量は5 GW未満

相対的限度の適用
売上高に占める石炭の割合は20%未満
エネルギーミックスにおける石炭の割合は20%未満

即時除外基準: 『Global Coal Exit List (脱石炭リスト)』
に石炭開発業者(417社)として掲載されている場合

関連した動き

2020年2月

Crédit Mutuel Asset Managementと保険会社は、CO₂排出量が多く、直接的なカーボン・フットプリントを持つ企業の保有分(€4億超相当)をすべて売却

除外基準の見直し(毎年引き下げ)



NON-CONVENTIONAL HYDROCARBONS

- **Discontinuation of financing for projects related to the exploration, production, transport infrastructure or processing of :**
 - Shale oil or shale gas,
 - Oil from oil sands,
 - Heavy and extra-heavy oil,
 - Oil extracted in the Arctic.
- **Ongoing analysis of the criteria to be implemented to support companies in the progressive phase-out of non-conventional hydrocarbons.**



非在来型炭化水素

- 以下に該当する探鉱、生産、輸送インフラ又は加工に関連するプロジェクトへの融資の打ち切り
 - シェールオイルまたはシェールガス
 - 瀝青質砂由来のオイル
 - 重質/超重質油
 - 北極圏で採掘された石油
- 非在来型炭化水素資源の段階的な廃止を支援するために企業が実施すべき基準を継続的に分析

Internal Carbon Footprint Contribution Mechanism

To reduce the Crédit Mutuel Alliance Fédérale's carbon footprint by +30%.

1

Calculation of the carbon footprint for each federation, regional banks and subsidiaries in tons of CO2.



2

Calculation of the carbon tax contribution on the basis of the carbon footprint of federations, regional banks and subsidiaries:

€/tCO2	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Fuel component planned trajectory LTECV ⁽¹⁾	30.5	39	47.5	56.0	60.4	64.8
Fuel component planned trajectory PLF 2018 ⁽²⁾	30.5	44.5	55.0	65.4	75.8	86.2



3

Donations to charities financing of projects with a high climate impact.

Creation of:
Crédit Mutuel Alliance Fédérale
Foundation
by end of 2020

(1) Law on Energy Transition for Green Growth, i.e. the French law enacted in 2015 setting green targets

(2) 2018 French government project "Projet de loi de finances"

カーボンフットプリント削減への仕組み

クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラルはカーボンフットプリントを30%超削減

1

各信用協同組合/地方銀行および子会社のカーボンフットプリントの算出(CO₂排出量(トン))



2

信用協同組合/地方銀行および子会社のカーボンフットプリントに基づく炭素税の負担の算出

€/tCO ₂	2017	2018	2019	2020	2021	2022
燃料成分のLTECV推移予測	30.5	39	47.5	56.0	60.4	64.8
燃料成分のPLF 2018年の推移予測	30.5	44.5	55.0	65.4	75.8	86.2

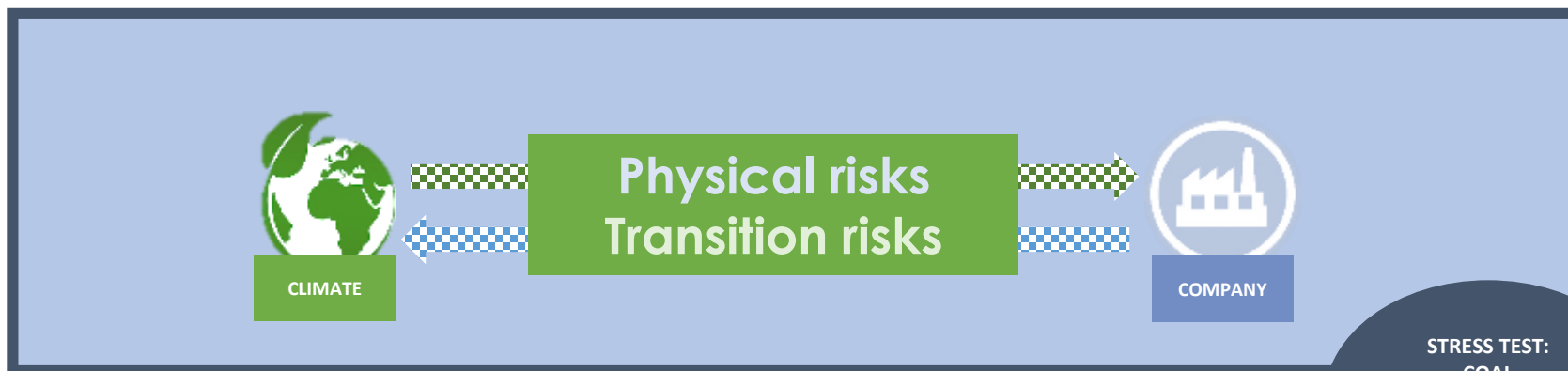


3

気候変動に大きな影響を与えるプロジェクトに資金を提供するチャリティーへの寄付

2020年末までに
Crédit Mutuel Alliance Fédérale
Foundationの設立

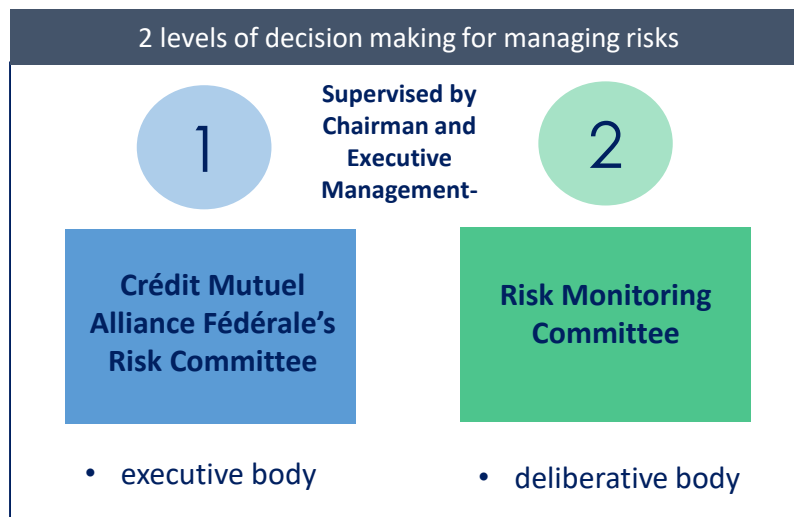
Physical & Transition risks management



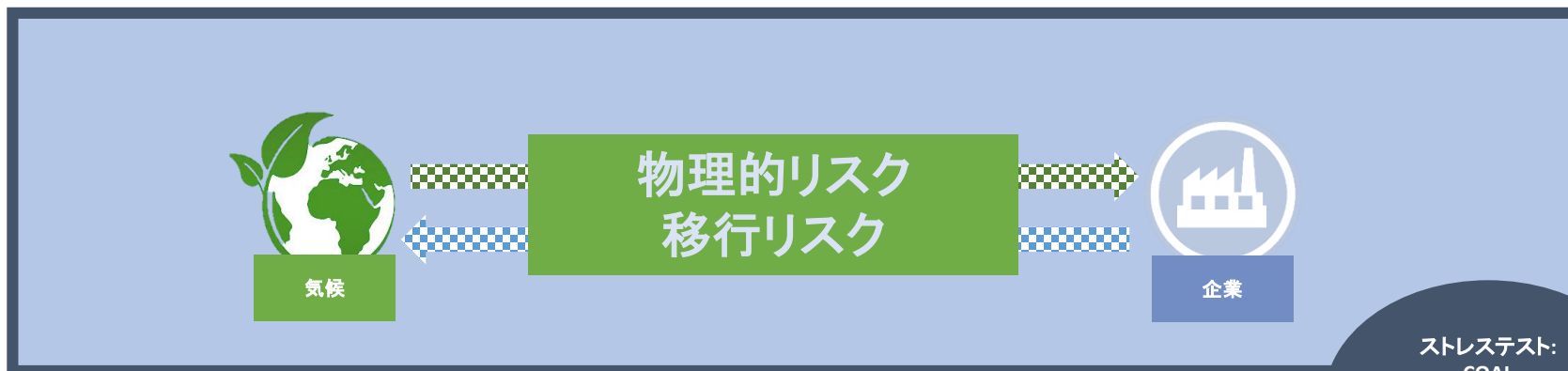
STRESS TEST:
COAL
CLIMAT-
QUESTIONARY
ACPR – AMF 2020

Conscious of its role in developing territories, Crédit Mutuel Alliance Fédérale is committed to conducting all of its activities responsibly by taking climate constraints into account.

The management of the risks related to **climate change** is integrated into the **Crédit Mutuel Alliance Fédérale's risk management system**

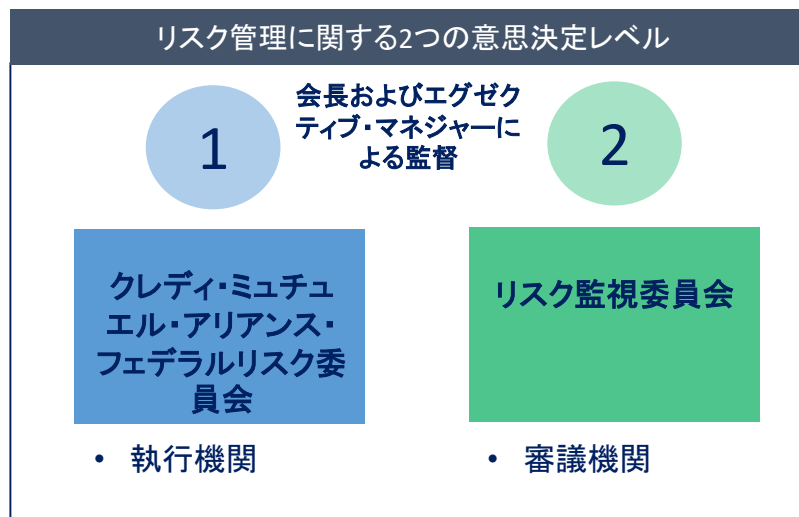
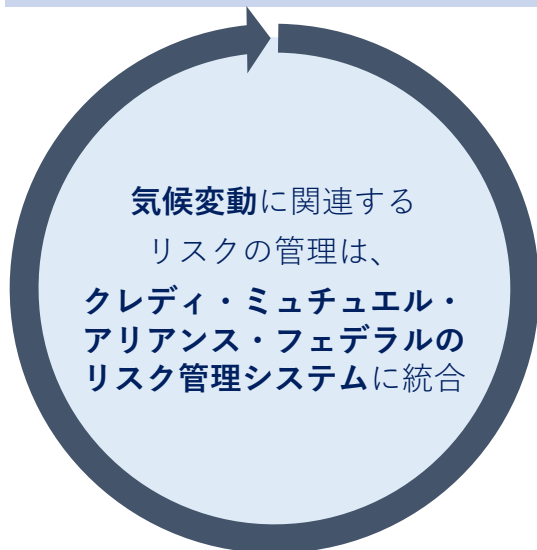


物理的リスク/移行リスク管理



クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラルは、開発途上地域における自行の役割を認識し、気候変動への影響軽減に配慮しつつ、その全ての活動を責任を持って行うことを約束

ストレステスト:
COAL
CLIMAT-
QUESTIONARY
ACPR – AMF 2020



Secure the community system and mitigate cybersecurity risks

Considering the processing of **sensitive banking data** and the numerous offers of services proposed by Euro-Information, a very special attention is given to all aspects of the IT system, which evolves each year to adapt to new risks and strengthen our defenses. In addition to that, Crédit Mutuel Alliance Fédérale uses a private cloud.

All means are therefore implemented to secure the IT system

Information Security Management System deployed on all of the production sites to:

- improve the security of the Information System concretely and constantly,
- increase trust and to have a competitive advantage in IT security.

Our IT basic principles :

Integrity

Availability

Confidentiality

Traceability

Identification/
authentication

ISO 27001:2013
Certification

How do we monitor Security?

Through a **Security Control Tower** which focuses on **anticipation and detection**, we monitor security as follows:

- Single point of contact for Security: **SPOC**
- Security Operation Center: **SOC**
- **Computer Emergency Response Team** managing security incidents, monitoring and informing missions

- Installation of the **new Z14 technology** from IBM (new technology with increasing performance and superior capabilities with a high level of security: native cloud/systematic encryption/ data protection and guarantee of confidentiality in hybrid multi-clouds; control of access to data)
- Certification of new computer room (data center Tier-4 security level)
- Project for securing personal data, etc.

The intrusion tests conducted each year confirm the strength of our Infrastructure



コミュニティシステムの安全確保とサイバーセキュリティ・リスクの軽減

クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラルは、**機密性の高い銀行データの処理**と、Euro-Informationが提案する多数のサービスに対応していることから、ITシステムのあらゆる側面に対して細心の注意を払っている。弊行のITシステムは、新しいリスクに適応し、防御を強化するために毎年進化を続けている。加えて、クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラルはプライベートクラウドを使用

ITシステムのセキュリティを確保するためにあらゆる手段を講じる

全活動拠点に導入された情報セキュリティ管理システム

- 情報システムのセキュリティを具体的かつ継続的に改善
- 信頼性を高め、ITセキュリティにおける競争上の優位性を獲得

IT基本理念

完全性

可用性

機密性

追跡可能性

識別/認証

ISO 27001:2013
認証

セキュリティ監視方法

予測・検知を担うセキュリティ・コントロールタワーを通じて、セキュリティを監視

- SPOC(セキュリティを一元管理する窓口)の設置
- SOC(セキュリティオペレーションセンター)の設置
- コンピュータ緊急対応チームは、セキュリティ・インシデント(セキュリティ上の問題)を管理し、ミッションを監視し、通知する

- IBMの新「z14」テクノロジーを装備
(この新テクノロジーは、パフォーマンスの向上と優れた機能を備え、高レベルのセキュリティを提供、ネイティブクラウド/体系的な暗号化/データ保護、および機密性の確保を複数のハイブリッドクラウドで実現し、データへのアクセスも制御する等、様々な能力を備える)
- 新しいコンピュータルーム(データセンターTier-4のセキュリティレベル)の認定
- 個人情報保護等のプロジェクト

侵入テストを毎年実施し、インフラの強度を検証

Appendices

附録

(€ millions)	1 st half 2020	1 st half 2019	Change ⁽¹⁾
Net banking income	5,191	5,265	-2.5%
General operating expenses	(3,355)	(3,386)	-2.1%
Gross operating income	1,836	1,879	-3.1%
Net additions to provisions for loan losses	(934)	(391)	+136.6%
Operating profit/(loss)	902	1,487	-39.9%
Net gains/(losses) on other assets and ECC ⁽²⁾	(1)	3	n.s.
Profit/(loss) before tax	902	1,490	-40.0%
Income tax	(377)	(551)	-32.2%
Net profit/(loss)	525	939	-44.6%

⁽¹⁾ Excluding changes in scope of consolidation. See methodology notes at the end of this press release.

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

(€100万)	2020年 上半期	2019年 上半期	変動率 ⁽¹⁾
銀行業務純益	5,191	5,265	-2.5%
一般営業費	(3,355)	(3,386)	-2.1%
営業総利益 / (損失)	1,836	1,879	-3.1%
リスク費用	(934)	(391)	+136.6%
営業利益	902	1,487	-39.9%
その他資産及びECC ⁽²⁾ に係る純損益	(1)	3	n.s.
税引前利益 / (損失)	902	1,490	-40.0%
法人税	(377)	(551)	-32.2%
当期純利益 / (損失)	525	939	-44.6%

(1) 連結範囲の変更を伴う異動を除く。プレスリリースの最後にある方法論に関する注記を参照

(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分

(€ millions)	1 st half 2020	1 st half 2019	Change
Net insurance income	698	1,096	-36.3%
General operating expenses	(334)	(329)	+1.5%
Gross operating income	365	767	-52.5%
Net gains/(losses) on other assets and ECC ⁽¹⁾	1	15	n.s.
Profit/(loss) before tax	366	783	-53.3%
Income tax	(148)	(277)	-46.7%
Net profit/(loss)	218	505	-56.9%

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

(€100万)	2020年 上半期	2019年 上半期	変動率
保険業務純益	698	1,096	-36.3%
一般営業費	(334)	(329)	+1.5%
営業総利益 / (損失)	365	767	-52.5%
その他資産及びECC ⁽¹⁾ に係る純損益	1	15	n.s.
税引前利益 / (損失)	366	783	-53.3%
法人税	(148)	(277)	-46.7%
当期純利益 / (損失)	218	505	-56.9%

(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分

(€ millions)	1 st half 2020	1 st half 2019	Change
Net banking income	311	273	+13.8%
General operating expenses	(208)	(204)	+1.6%
Gross operating income	103	68	+50.4%
Net additions to provisions for loan losses	(4)	11	n.s.
Operating profit/(loss)	99	79	+25.1%
Net gains/(losses) on other assets and ECC ⁽¹⁾	0	2	n.s.
Profit/(loss) before tax	99	81	+22.2%
Income tax	(22)	(16)	+34.0%
Net profit/(loss)	77	65	+19.3%

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

(€100万)	2020年 上半期	2019年 上半期	変動率
銀行業務純益	311	273	+13.8%
一般営業費	(208)	(204)	+1.6%
営業総利益 / (損失)	103	68	+50.4%
リスク費用	(4)	11	n.s.
営業利益	99	79	+25.1%
その他資産及びECC ⁽¹⁾ に係る純損益	0	2	n.s.
税引前利益 / (損失)	99	81	+22.2%
法人税	(22)	(16)	+34.0%
当期純利益 / (損失)	77	65	+19.3%

(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分

(€ millions)	1 st half 2020	1 st half 2019	Change
Net banking income	185	188	-1.9%
General operating expenses	(70)	(70)	+0.8%
Gross operating income	115	119	-3.5%
Net additions to provisions for loan losses	(108)	(81)	n.s.
Operating profit/(loss)	6	38	-83.6%
Net gains/(losses) on other assets and ECC ⁽¹⁾	0	0	n.s.
Profit/(loss) before tax	6	38	-83.6%
Income tax	(6)	6	n.s.
Net profit/(loss)	0	44	n.s.

(€100万)	2020年 上半期	2019年 上半期	変動率
銀行業務純益	185	188	-1.9%
一般営業費	(70)	(70)	+0.8%
営業総利益 / (損失)	115	119	-3.5%
リスク費用	(108)	(81)	n.s.
営業利益	6	38	-83.6%
その他資産及びECC ⁽¹⁾ に係る純損益	0	0	n.s.
税引前利益 / (損失)	6	38	-83.6%
法人税	(6)	6	n.s.
当期純利益 / (損失)	0	44	n.s.

(€ millions)	1 st half 2020	1 st half 2019	Change
Net banking income	38	194	-80.6%
General operating expenses	(130)	(126)	+2.7%
Gross operating income	(92)	68	n.s.
Net additions to provisions for loan losses	(1)	0	n.s.
Profit/(loss) before tax	(92)	68	n.s.
Income tax	26	(25)	n.s.
Net profit/(loss)	(66)	43	n.s.

The capital markets activities of Crédit Mutuel Alliance Fédérale are performed under the “CIC Markets” name and are recorded in the accounts of CIC. They include the fixed-income, equities and credit investment business line and the commercial market activity (CIC Market Solutions) in France and at the New York and Singapore branches.

(€100万)	2020年 上半期	2019年 上半期	変動率
銀行業務純益	38	194	-80.6%
一般営業費	(130)	(126)	+2.7%
営業総利益 / (損失)	(92)	68	n.s.
リスク費用	(1)	0	n.s.
税引前利益 / (損失)	(92)	68	n.s.
法人税	26	(25)	n.s.
当期純利益 / (損失)	(66)	43	n.s.

Crédit Mutuel Alliance Fédéraleのキャピタルマーケットでの活動は、「CIC Markets」の名で実施され、CIC勘定に計上されている。CIC勘定には、フランス国内、ニューヨーク支店およびシンガポール支店における債券、株式、クレジット投資業務と、商業市場での活動(CICマーケット・ソリューション)が含まれる。

(€ millions)	1 st half 2020	1 st half 2019	Change
Net banking income	71	176	-59.5%
General operating expenses	(25)	(23)	+5.1%
Gross operating income	47	152	-69.4%
Net additions to provisions for loan losses	2	0	n.s.
Profit/(loss) before tax	49	152	-68.0%
Income tax	2	1	n.s.
Net profit/(loss)	50	153	-67.1%

(€100万)	2020年 上半期	2019年 上半期	変動率
銀行業務純益	71	176	-59.5%
一般営業費	(25)	(23)	+5.1%
営業総利益 / (損失)	47	152	-69.4%
リスク費用	2	0	n.s.
税引前利益 / (損失)	49	152	-68.0%
法人税	2	1	n.s.
当期純利益 / (損失)	50	153	-67.1%

(€ millions)	1 st half 2020	1 st half 2019	Change
Net banking income	915	873	+4.8%
General operating expenses	(777)	(756)	+2.8%
Gross operating income	138	117	+17.6%
Net additions to provisions for loan losses	(5)	(2)	n.s.
Operating profit/(loss)	133	115	+15.4%
Net gains/(losses) on other assets and ECC ⁽¹⁾	(7)	(6)	+33.3%
Profit/(loss) before tax	126	110	+14.5%
Income tax	(32)	(36)	-10.6%
Net profit/(loss)	94	74	+26.7%

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

(€100万)	2020年 上半期	2019年 上半期	変動率
銀行業務純益	915	873	+4.8%
一般営業費	(777)	(756)	+2.8%
営業総利益 / (損失)	138	117	+17.6%
リスク費用	(5)	(2)	n.s.
営業利益	133	115	+15.4%
その他資産及びECC ⁽¹⁾ に係る純損益	(7)	(6)	+33.3%
税引前利益 / (損失)	126	110	+14.5%
法人税	(32)	(36)	-10.6%
当期純利益 / (損失)	94	74	+26.7%

(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分

S1, S2, S3 Exposure in €million

As at 30th June 2020 vs 31st Dec 2019

S1 & S2	Dec 2019	June 2020	Δ%
Gross Loans	380,900	403,459	5.9%
Impairment	1,974	2,451	24.2%
S3	Dec 2019	June 2020	Δ%
Gross Loans	12,079	12,669	4.9%
Impairment	6,471	6,676	3.2%

S1, S2, S3 エクスポートジャー(€百万)

2020年6月30日時点と2019年12月31日時点の対比

S1 & S2	2019年12月	2020年6月	変動率%
総貸出額	380,900	403,459	5.9%
減損額	1,974	2,451	24.2%
S3	2019年12月	2020年6月	変動率%
総貸出額	12,079	12,669	4.9%
減損額	6,471	6,676	3.2%

Concentration of credit risk in sensitive sectors (in €million)

As at 30th June 2020

Sectors	Gross loans			Impairment (*)			Net loans	As % of total net loans
	S1	S2	S3	S1	S2	S3		
Specialized distribution	720	827	642	-3	-17	-411	1,758	0.4%
Hotels & restaurants	1,856	2,314	340	-11	-52	-182	4,265	1.0%
Automotive industry	682	843	91	-4	-18	-56	1,538	0.4%
Vehicle rental	441	502	123	-2	-10	-44	1,010	0.2%
Tourism & Leisure	495	571	106	-2	-13	-79	1,078	0.3%
Industrial transport	155	181	99	0	-4	-50	381	0.1%
Air transport	194	199	18	-1	-5	-4	401	0.1%
TOTAL	4,543	5,437	1,419	-23	-119	-826	10,431	2.5%

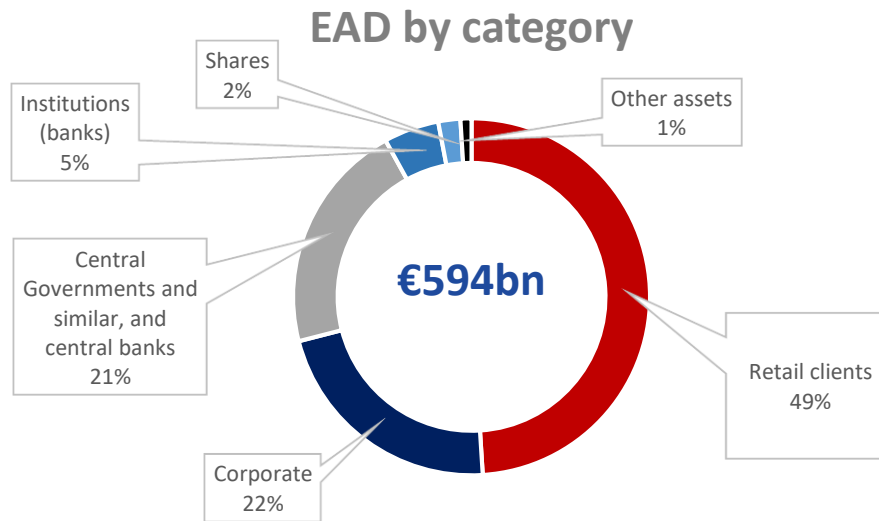
影響を受けやすいセクターの信用リスクの集中 (€百万)

2020年6月30日時点

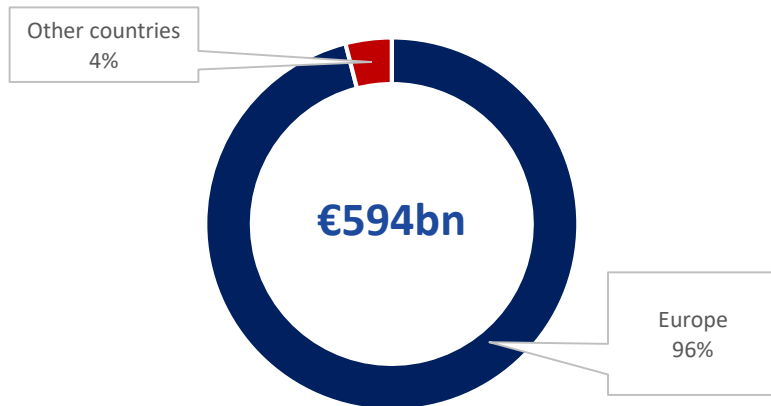
セクター	総貸出額			減損額(*)			純貸出	純貸出額に占める割合
	S1	S2	S3	S1	S2	S3		
特定企業向け 物流	720	827	642	-3	-17	-411	1,758	0.4%
ホテル&レストラン	1,856	2,314	340	-11	-52	-182	4,265	1.0%
自動車	682	843	91	-4	-18	-56	1,538	0.4%
レンタカー	441	502	123	-2	-10	-44	1,010	0.2%
観光&レジャー	495	571	106	-2	-13	-79	1,078	0.3%
産業輸送	155	181	99	0	-4	-50	381	0.1%
航空輸送	194	199	18	-1	-5	-4	401	0.1%
合計	4,543	5,437	1,419	-23	-119	-826	10,431	2.5%

An Exposure at Default within solid regions and diversified activities

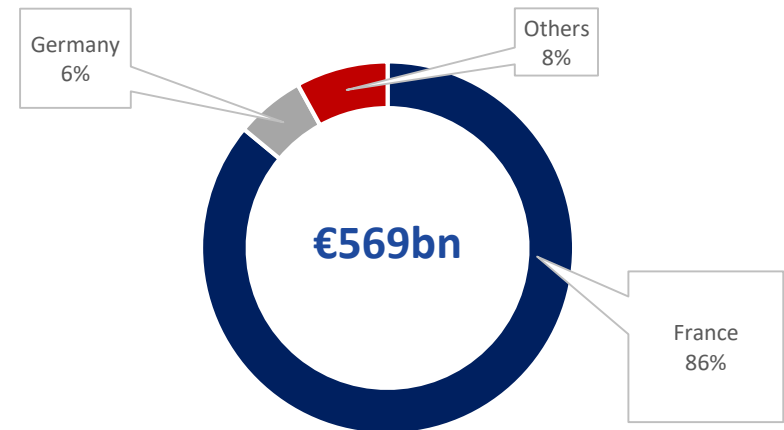
As at 31st December 2019



EAD by geographic area



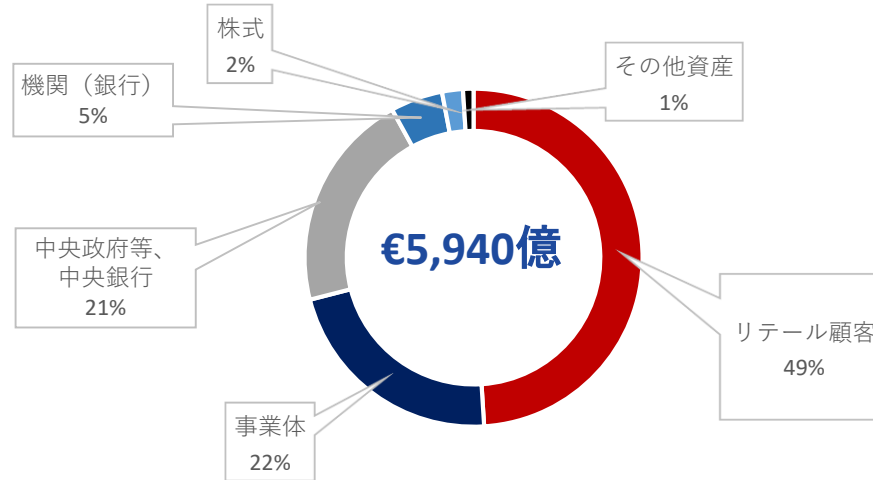
EAD by geographic area - Europe



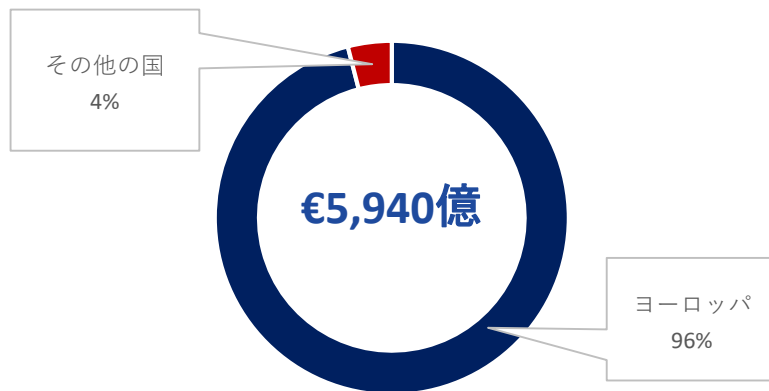
堅調な地域および多様な事業活動におけるデフォルト時エクスポージャー (EAD)

2019年12月31日現在

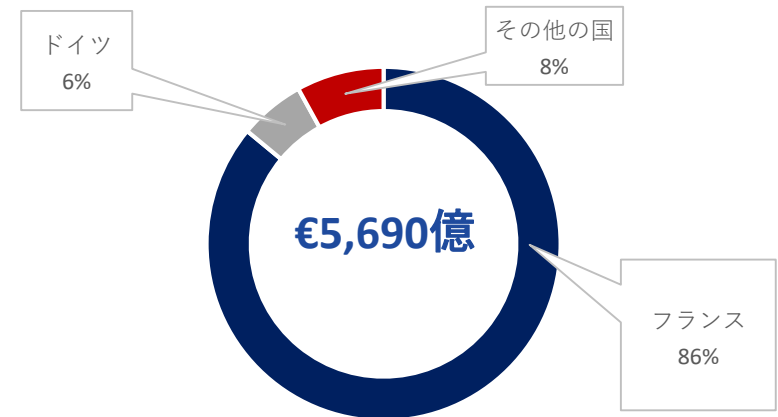
カテゴリー別EADの内訳



地域別EADの内訳



地域別EADの内訳 - ヨーロッパ



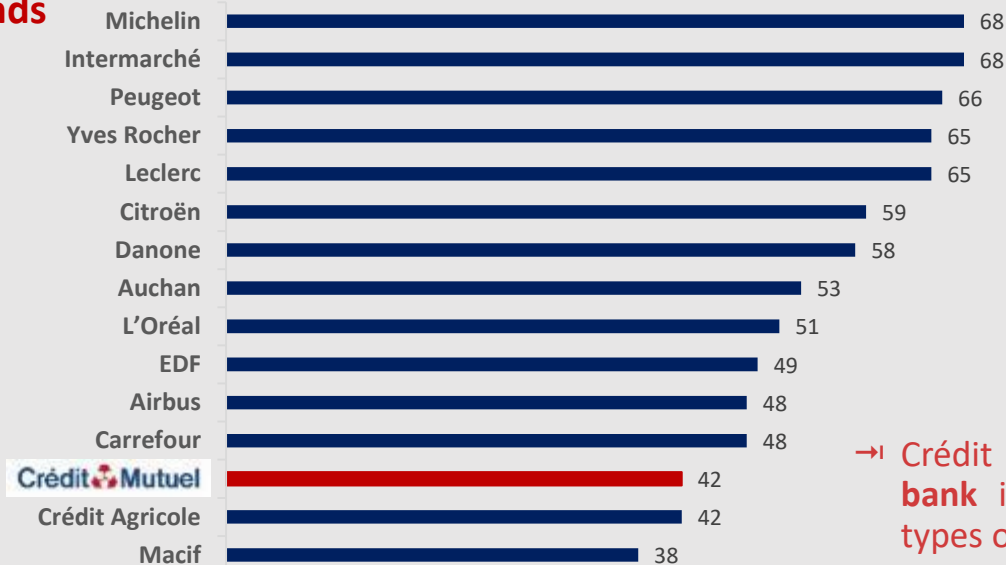
The strength of the local network for a multiservice strategy

- **Crédit Mutuel Alliance Fédérale intends to maintain the strength of its local network in this challenging period**
 - Network adaptation to local demographic & economic trends and technical possibilities
 - c. 95% of the loan approvals are done locally
 - Dedicated account managers
 - c. 1.6 million corporates and professionals customers in our retail network (+2.8% for the CIC network)
- **The new strategic plan leads to the acceleration of the diversification :**
 - To a resolutely multiservice strategy , DNA of the Group
 - To the deployment of an innovative commercial approach-pioneer in cognitive & digital solutions in France
 - Reinforcement of the diversification strategy through the strategic partnership with Bouygues Telecom in telephony: “a wide telephony offer more competitive”
- **The success of this diversification strategy is demonstrated by:**
 - The French residential remote surveillance = No. 1 in 2019 (with c.30% market share), more than 19,000 new clients in home surveillance in 2020
 - The Crédit Mutuel & CIC network continued to benefit from our insurance (+3.1% & +3.5%), remote banking (+5.2% & 6.8%) and surveillance (+2.6% & +2.1%) range of products and services
- **Investment for development**
 - Employee training: more than 6.5% of payroll
 - HR and salary policy
 - Technological developments : “private cloud” deployment, new computer room and data center with the latest technology and top-level Tier IV certification

マルチサービス戦略のための地域ネットワークの強化

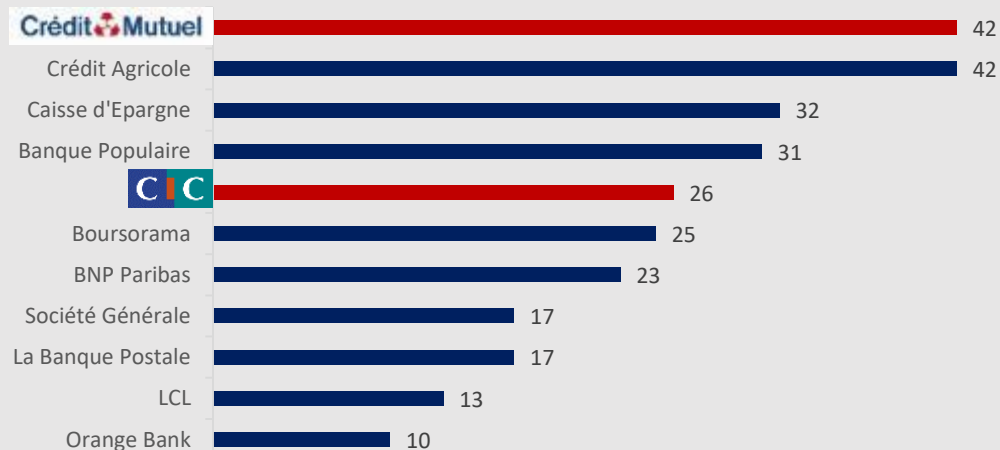
- **クレディ・ミュチュエル・アリアンス・フェデラル** は現在の困難な時期に自行の地域ネットワークの強化を継続
 - 地域の人口/経済動向と技術的な可能性に対応したネットワーク構築
 - 融資承認の約95%を地域で実施
 - 専任のアカウントマネージャの配置
 - 約160万社の企業および専門家/顧客(CICネットワークでは、2.8%増)
- **多角化加速に向けた新たな戦略計画**
 - グループのDNAである「マルチサービス戦略」の展開
 - フランスにおけるコグニティブ&デジタルソリューションの革新的な商業的取組みの先駆け展開
 - テレフォニー業務における Bouygues Telecom との戦略的提携による多角化戦略の強化 → 「より競争力のある幅広いテレフォニー（電話通信）サービス」の実現
- **多角化戦略の成功は下記の実績が証明**
 - フランスの自宅遠隔監視サービスは2019年に第1位(約30%の市場シェア)を獲得。2020年は、19,000人以上の新規顧客が同サービスの利用を開始
 - Crédit Mutuel & CICネットワークは、弊行の商品やサービスにより今後も業績を伸ばす。保険(Crédit Mutuel 3.1%増、CIC 3.5%増)、リモート・バンキング(5.2%増、6.8%増)、および自宅監視(2.6%増、2.1%増)
- **人材育成や技術開発のための投資**
 - トレーニング:従業員6.5%超
 - 人事・給与ポリシー
 - 技術開発:「プライベートクラウド」の導入、新しいコンピュータルーム、および最新テクノロジーとトップレベルのTier IV認定を備えたデータセンター

Top 15 brands



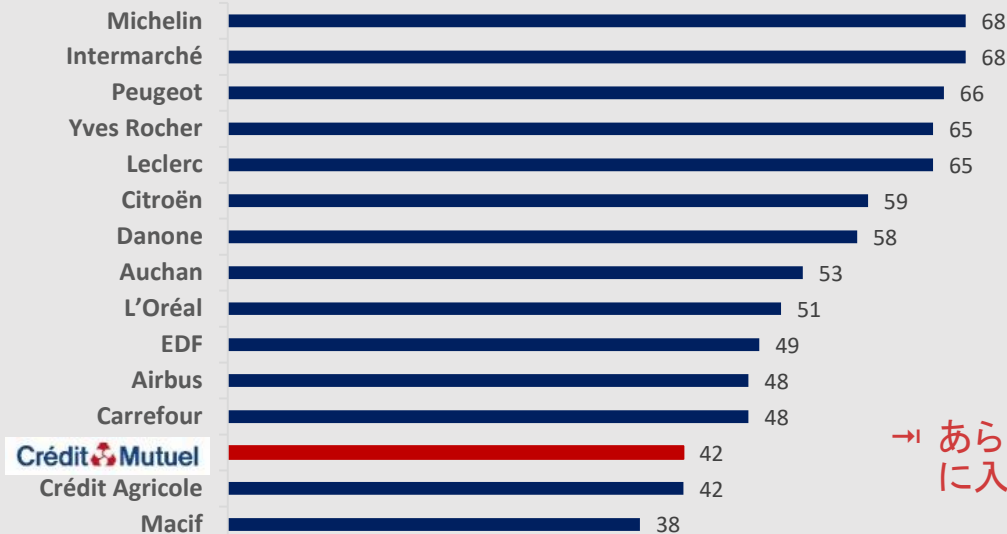
→ Crédit Mutuel is the only **cooperative bank** in the top 15 brands within all types of companies.

Top 10 banks



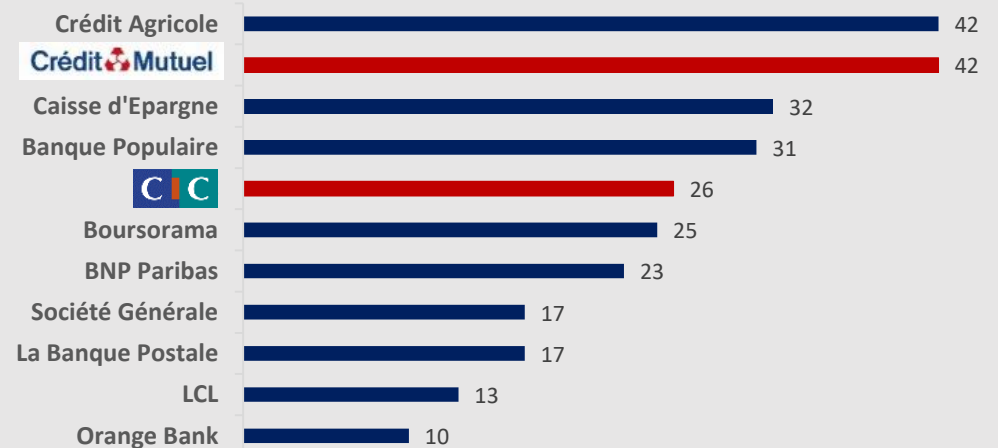
→ Within the banking sector, Crédit Mutuel and CIC rank in the top 10 banks.

上位15ブランド



→ あらゆるタイプの企業の中で上位15ブランドに入る相互銀行はCrédit Mutuelのみ

上位10行



→ 銀行セクターでは、Crédit MutuelとCICが上位10行にランクイン



Best French Bank in Western Europe 2020 for the sixth time
(Global Finance May 2020)



Preferred bank of French people
(Baromètre Image Posternak-IFOP, December 2019)



Bank of the year in France for the seventh time
(World Finance July 2019)



33rd World Bank at the TOP 1000 (The Banker, July 2018)
11th European bank at the TOP 250 (The Banker, September 2018)



#1 French bank and 5th largest commercial bank in the euro zone in the European Banking Authority's stress test
(November 2018)



Gold Trophies for the best range of diversified funds over three years
(network banks) for the 4th time
(Le Revenu – June 2019)



Crédit Mutuel and CIC topped the list BEST EMPLOYERS 2020 in Capital magazine's Palmarès awards
(Capital – January 2020)



Best French Bank in Western Europe 2020 (6回目の受賞)

(Global Finance誌 2020年5月)



Preferred bank of French people

(Baromètre Image Posternak-IFOP, 2019年12月)



Bank of the year in France を7回目の受賞

(World Finance誌 2019年7月)



世界トップ1000行のうち33位に選出 (The Banker誌、2018年7月)

欧州トップ250行のうち11位に選出 (The Banker誌、2018年9月)



EBAストレステストにおいてフランスの銀行で第1位、ユーロ圏の欧州商業銀行部門で第5位

(2018年11月)



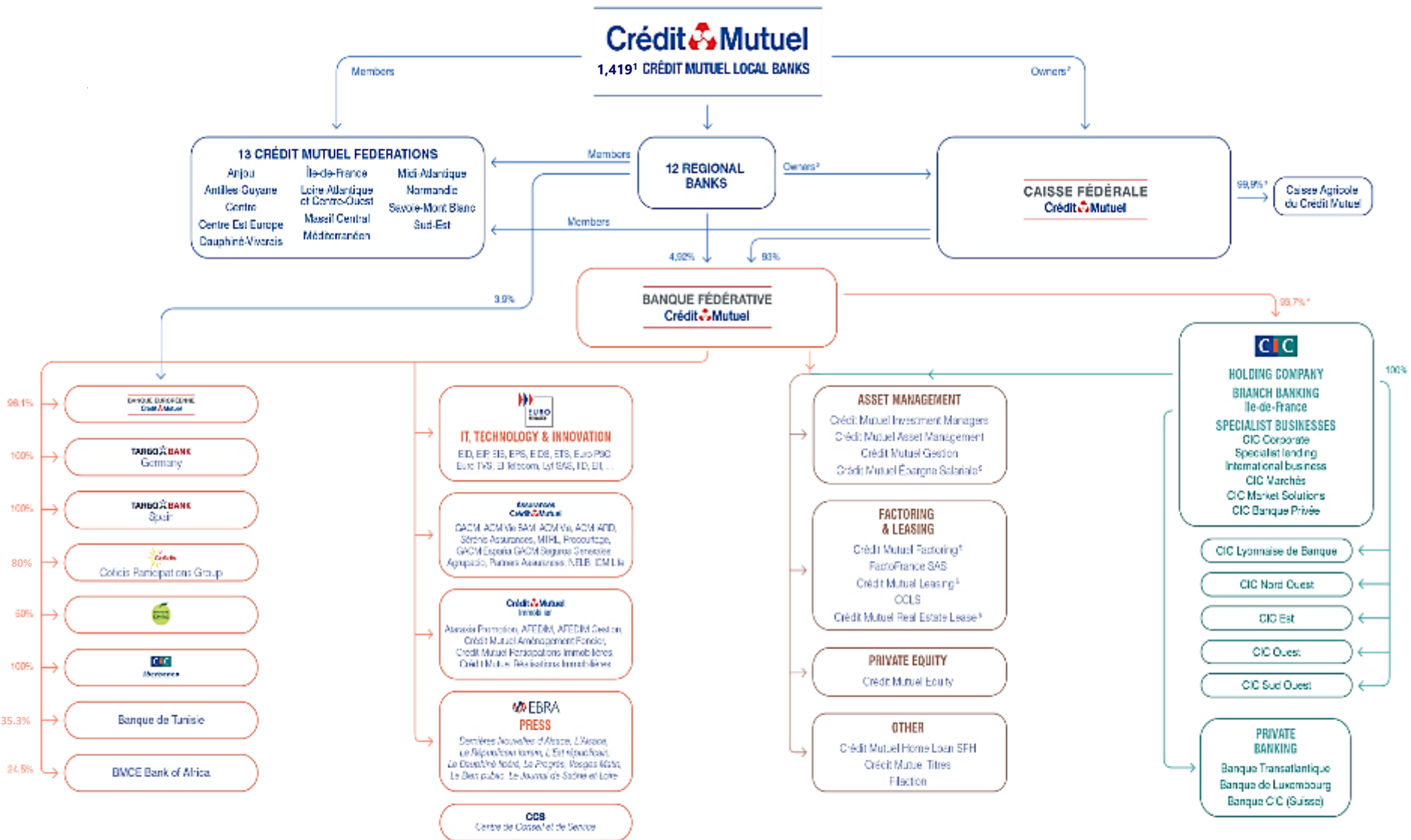
過去3年間で最も優れた分散型ファンド(network banks部門)に贈られるゴールド・トロフィーを4回目の受賞 (Le

Revenu誌 2019年6月)



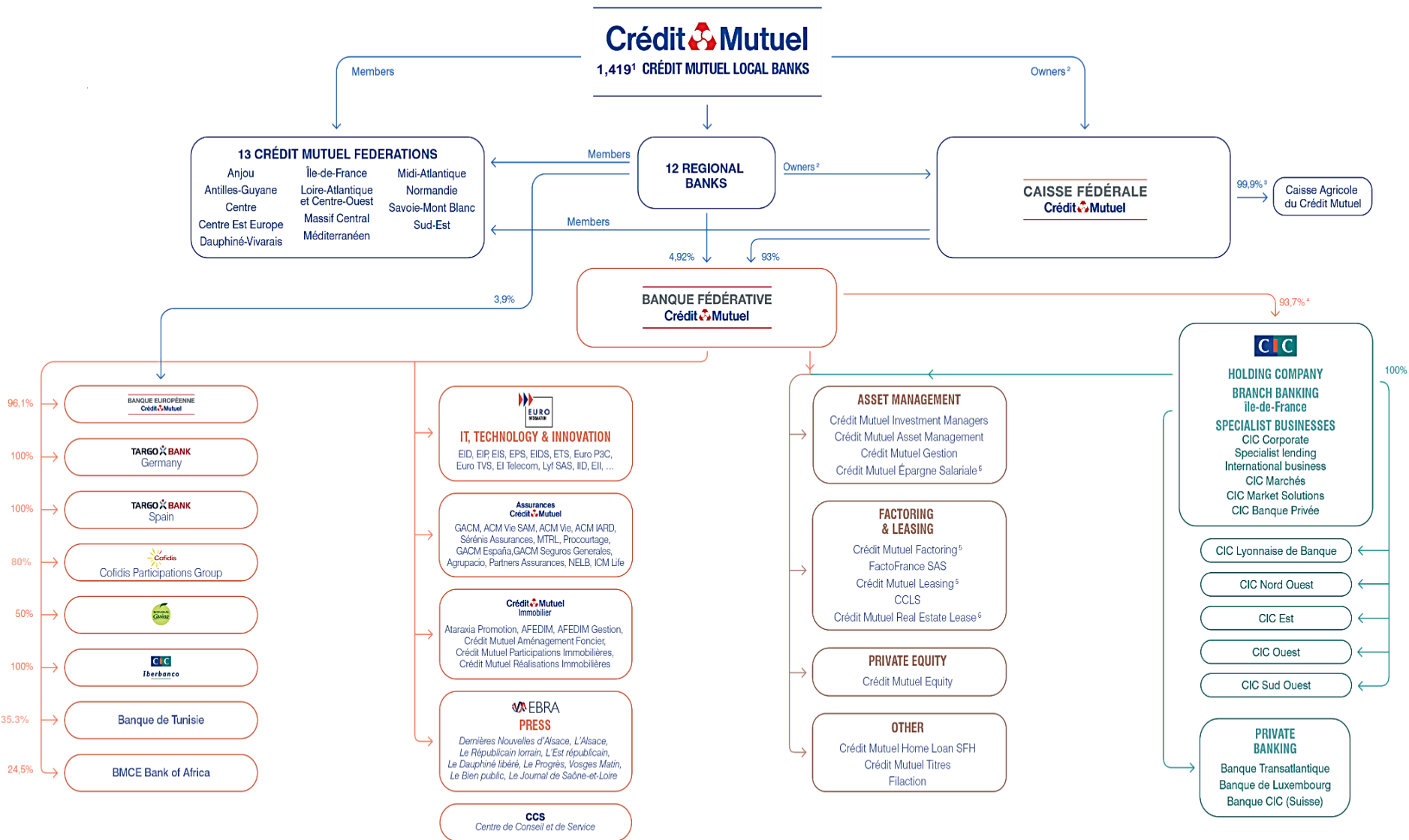
キャピタル誌のPalmarès 賞においてCrédit Mutuel および CIC はBEST EMPLOYERS 2020で第1位に輝く (Capital誌 – 2020年1月)

Organization of Crédit Mutuel Alliance Fédérale



¹ As at June 30th 2020. ² The Crédit Mutuel local and regional banks control 99.95%. ³ The remainder is held by the 13 Crédit Mutuel Federations. ⁴ The remainder is held by Mutualities investments. ⁵ Subsidiaries majority owned by CIC.

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



¹ 2020年6月30日時点 ² 2020. ³ The Crédit Mutuel local and regional banks control 99,86%. ⁴ The remainder is held by the 13 Crédit Mutuel Federations. ⁵ The remainder is held by Mutuelles Investissement. ⁶ Subsidiaries majority owned by CIC.

BANQUE FÉDÉRATIVE
Crédit  Mutuel

Crédit  Mutuel
Home Loan SFH

<https://www.bfcm.creditmutuel.fr>
<https://www.creditmutuel-homeloansfh.eu>

Contacts:

Sandrine Cao-Dac Viola
Head of Investor Relations
Sandrine.caodac@creditmutuel.fr
+33 (0) 1 40 16 28 13

Simon Osejo Villaveces
Investor Relations
Simon.osejo@creditmutuel.fr
+33 (0) 1 41 81 73 16