



# 投資家プレゼンテーション

2017年(\*)



\* 2017年の未監査の主要連結財務情報

2018年6月

# Disclaimer

- 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 CM11 Group and BFCM's beliefs and expectations. These statements may include 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 CM11 Group 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 decision.

- Audit procedures have been performed on the key financial figures disclosed on 22<sup>nd</sup> February 2018. The audit certificate will be issued after finalization of the additional procedures required for the publication of the annual financial report.

Crédit Mutuel CM11 Group ("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, and their common Caisse fédérale (CF de CM), and of the Banque Fédérative du Crédit Mutuel, its main subsidiaries: ACM, BECM, IT, the CIC, Targobank Germany, Targobank Spain, Cofidis, CIC Iberbanco and others.

- This document contains unaudited 2017 consolidated key financial figures

# 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CM11グループ及び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、クレディ・ミュチュエルCM11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。

本書は関係者外秘であり、いかなる人物による複製も、最初の受領者外はいかなる人物への配布も禁じます。クレディ・ミュチュエルCM11グループと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。

本書及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2018年2月22日に開示された主要財務情報に基づいて行われました。監査証明書は年次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CM11グループ(CM11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、①Caisses de Crédit Mutuel Centre Est Europe、②Sud-Est、③ ile de France、④Savoie-Mont Blanc、⑤Midi-Atlantique、⑥Loire-Atlantique & Centre-Ouest、⑦Centre、⑧Normandie、⑨Dauphiné-Vivarais、⑩Méditerranée、⑪Anjouの11の地方連合、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、BECM、IT、CIC、タルゴバンク・ドイツ、タルゴバンク・スペイン、コフィディ、CIC イベルバンク等)によって構成されています。

- 本書には2017年の未監査の主要連結財務情報を掲載しています。

# Agenda

1. Credit Mutuel CM11 Group: Overview p. 4
2. Business Model p. 8
3. Full year 2017 results p. 13
4. Capitalisation p. 26
5. Funding & liquidity profile p. 30

## Appendices

- Structure of Credit Mutuel CM11 Group p.34
- Ratings & awards p.37
- Financial data 2017 p.40

# 目次

1. クレディ・ミュチュエルCM11グループ:概要	p. 4
2. ビジネスモデル	p. 8
3. 2017年度通期決算	p. 13
4. 自己資本	p. 26
5. 資金調達と流動性	p. 30

## 附録

クレディ・ミュチュエル・グループの構造	p.34
格付けと受賞実績	p.37
2017年度財務データ	p.40

# 1. Crédit Mutuel CM11 Overview

# 1. クレディ・ミュチュエルCM11グループ概要

# Crédit Mutuel CM11 overview



- ✓ A real cooperative group belonging to its members.
- ✓ A bancassureur business model, financing the real economy.
- ✓ A strong financial profile.
- ✓ A « .corp », with an entrenched innovative culture.

- more than 24 mio customers
- c.4.6 mio members
- c.4,500 branches
- c.€41 bn equity capital

## 4 main brands

- Crédit Mutuel
- CIC
- Targobank
- Cofidis



TARGO BANK



MOODY'S

S&P Global  
Ratings

FitchRatings

Aa3 / stable

A / stable

A+ / stable



# クレディ・ミュチュエルCM11グループ概要



- ✓ 組合員に属する真の共同組合グループ
- ✓ バンカシュアランスビジネスモデルによる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

- 顧客数 2,400万人超
- 組合員数 約460万人
- 支店数 約4,500
- 自己資本 約€410億

## 4つの主要ブランド

- クレディ・ミュチュエル
- CIC
- タルゴバンク
- コフィディ



TARGO BANK



MOODY'S

S&P Global  
Ratings

FitchRatings

Aa3 / 安定的

A / 安定的

A+ / 安定的

# 2017 significant Group events

## March 2017

→ BFCM acquires an additional 16 % interest in Cofidis bringing BFCM total shareholding to 70.6%.

## June 2017

→ completion of “Lyfpay” a unified universal mobile payment solution with BNPP, Auchan ...designed to enhance the customer relationship.

→ Crédit Mutuel CM11 Group, through BFCM, becomes the sole shareholder of Targobank Spain by acquiring the remaining 48.98% from Banco Popular.

## August 2017

→ CIC 's share delisted, CIC c.100% owned by BFCM.

## October 2017

→ sale of BFCM's portfolio of listed non banking stakes (Safran ,Eiffage).

## December 2017

→ CIC closes the sale of its private banking activities in Singapore and Hong Kong to Indosuez Wealth management.

# 2017年の重大イベント

## 2017年3月

→ BFCM、コフィディ株16%を追加取得、持株比率を70.6%に引き上げ。

## 2017年6月

→ BNPP、Auchanとの協働による、顧客関係強化を目的としたユニバーサルモバイル決済ソリューション“Lyfpay”が完成。

→ クレディ・ミュチュエルCM11グループが、BFCMを通じてタルゴバンク・スペイン株48.98%をポプラーール・エスパニョール銀行から追加取得し単独株主に。

## 2017年8月

→ BFCMがCICの株式を約100%取得、CICが上場廃止に。

## 2017年10月

→ BFCMのポートフォリオで保有していた上場ノンバンク企業 SafranとEiffageを売却。

## 2017年12月

→ CICのシンガポール及び香港におけるプライベートバンキング事業をインドスエズ・ウェルスマネジメントに売却。

# Strong Results

despite a highly competitive & adverse environment



- **Net revenue:**  
€14.0 bn **+4.2%**
- **Gross operating income:**  
€5.6 bn **+7.8%**
- **Operating income:**  
€4.7 bn **+8.5%**

# 堅調な業績

熾烈な競争と厳しい状況にも関わらず



- 純収入: €140億 +4.2%
- 売上総利益: €56億 +7.8%
- 営業利益: €47億 +8.5%

# 2. Business model

# 2. ビジネスモデル

# A proven diversification model

## INSURANCE

- starting point of the Group's diversification
- 2017 best year result



## ELECTRONIC PAYMENTS

- #1- electronic payments in France
- #3- in flow, c.3 bn transactions in France



## MOBILE PHONE

- #1-French MVNO
- more than 1.5 million customers
- highest net income ever recorded



## REMOTE SURVEILLANCE

- #1-in French residential remote surveillance
- 31% of market shares in France



## REAL ESTATE

- #1-first hand realtor services in France
- 10,000 reservations in 2017



## Cross selling strategy in the Group's DNA

- 1970: insurance company
- 1986: home remote surveillance
- 1992: real estate agency
- 2005: mobile phone
- 2016: car sales
- 2017: cognitive factory





# 実績のある多角化モデル

## 保険

- グループ多角化の原点
- 2017年、過去最高の業績



## 電子決済

- 電子決済でフランス国内首位
- 決済件数約30億、フランス国内の流入数で3位



## 携帯電話

- MVNOフランス国内首位
- ユーザー数150万人超
- 純利益過去最高を達成



## 遠隔監視システム

- 住宅用遠隔監視システムでフランス国内首位
- フランス国内シェア31%



## 不動産

- 不動産仲介サービスでフランス国内首位
- 2017年の予約10,000件



## グループの遺伝子に 存在するクロスセル戦略

- 1970: 保険会社
- 1986: 住宅用遠隔監視システム
- 1992: 不動産仲介業
- 2005: 携帯電話
- 2016: 自動車販売
- 2017: コグニティブ・ファクトリー



# Continued diversification

build-up & enhancement of the multi-services model

- ✓ extensive cross selling with added value
- ✓ committed to serve customers' daily needs, with relevant services & products



comprehensive offer of services for our customers with a dedicated relationship banker

## daily needs

- current account
- remote services
- mobile phone subscription
- **dedicated relationship manager**

## mobility

- insurance
- car maintenance
- car negotiated prices

## housing/investment

- multi-risk insurance
- realtor services
- financing real estate
- home protection

# さらなる多角化

## マルチサービスモデルの構築と強化



- ✓ 付加価値のある広範なクロスセルサービス
- ✓ ふさわしいサービスと商品で顧客の日常ニーズに対応

専任のリレーションシップバンカーによる、包括的な顧客サービス提供

### 日常ニーズ

- 当座預金
- 遠隔サービス
- 携帯電話契約
- 専任のリレーション  
シップマネジャー

### モビリティ

- 保険
- 自動車メンテナンス
- 自動車価格交渉

### 住まい/ 投資

- マルチリスク保険
- 不動産仲介サービス
- 不動産融資
- ホームプロテクション

# Technological diversification

innovation, industrialization for decentralization support.

## Business model transformation : goal # 1 for the Group

single data base

### culture of innovation

- electronic payment
- mobile phone
- cognitive factory



app-based mobile payment solution



- among the best rated apps in app-stores

industrialized community information system

### customers priority

- 100 000 days/man
- 250 projects
- 30% digital employees training, 228 000 days scheduled in 2018



# 技術的多角化

革新・工業化による分散化支援

## ビジネスモデル転換：グループの第一目標

### 単一データベース

#### 革新の文化

- 電子決済
- 携帯電話
- コグニティブ・ファクトリー



### モバイル決済 ソリューションアプリ



- アプリストアで  
最高レベル評価

### 工業化地域情報 システム

#### 顧客の優先事項

- 100 000 日/人
- 250 プロジェクト
- 従業員の30%にデジタル化  
研修を実施、2018年は  
228 000日分を予定



# A High-tech Group

pioneer in cognitive & digital solutions in France

- ✓ digital transformation successfully deployed in various fields: retail banking (Watson), insurance (e-subscription), corporate (Epithète), payments (1<sup>st</sup> French bank to use SWIFT GPI), individuals (automation solutions) ...

## WATSON : A.I.<sup>(\*)</sup>

cognitive solutions successful deployment in the networks:

- email analysis, virtual assistant
- satisfactory ratio of the 1<sup>st</sup> users: c.90% in less than 18 months



100% customer digital path in consumer credit in 2017

subscription/endorsement/proofs transmission /loan obtainment

**autonomy, simplicity, timeliness**

car insurance quotation:  
3 pictures! Done

*implemented in March 2018*



today payment  
**lyf pay**

A.I.<sup>(\*)</sup> Artificial Intelligence in partnership with IBM

# ハイテクグループ

## コグニティブ&デジタルソリューションにおけるフランス国内パイオニア

- ✓ さまざまな分野でデジタルトランスフォーメーションが順調に展開:リテールバンキング(Watson)、保険(電子加入)、企業(Epithète)、決済(フランス銀行の中でSWIFT GPI利用第1号)、個人向け(自動化ソリューション)...

### WATSON : A.I(\*)

ネットワーク内でコグニティブ・ソリューションが順調に展開:  
→ eメール分析、仮想アシスタント  
→ 高いファーストユーザー率:  
18カ月以内に約90%



2017年、消費者金融で  
完全デジタル化

申込み/ 保証/ 証明  
送金/ 融資成立

独立、単純、タイムリー

自動車保険見積もり:  
写真3枚! 完了

2018年3月導入



当日決済



A.I(\*) IBMとの協働による人工知能

# 3. Full year 2017 results



# 3.2017年度通期決算

# Strong Results (1/2)

despite corporate tax surcharge

## Operational efficiency

€ m	2016	2017	% (*)
Net revenue	13,302	14,009	+4.2%
Operating expenses	-8,202	-8,458	+2.0%
Gross operating income	5,100	5,551	+7.8%
cost of risk	-826	-871	+4.4%
Operating income	4,273	4,680	+8.5%
Gains/losses on other assets	-310	-346	+11.7%
profit before tax	3,963	4,334	+8.3%
Corporate income tax	-1,383	-1,929	+40.5%
Net gains/losses on discontinued operations	44	22	n.s.
Net profit	2,624	2,427	-10.5%

(\*) constant scope

## Financial soundness

16.5%

+1.50%

CET 1 ratio

97%

profits  
retention rate

c.€41bn

+€1.4 bn

equity capital

Cost to income ratio: 60.4%



# 堅調な業績(1/2)

法人税の引上げにも関わらず

## 経営効率

€ 百万	2016年	2017年	% (*)
純収入	13,302	14,009	+4.2%
営業費用	-8,202	-8,458	+2.0%
営業総利益	5,100	5,551	+7.8%
リスク費用	-826	-871	+4.4%
営業利益	4,273	4,680	+8.5%
その他資産に係る損益	-310	-346	+11.7%
税引前利益	3,963	4,334	+8.3%
法人税	-1,383	-1,929	+40.5%
非継続事業に係る損益	44	22	n.s.
純利益	2,624	2,427	-10.5%

(\*) 比較可能ベース

## 財務健全性

16.5%

+1.50%

CET 1 比率

97%

利益維持率

約€410億

+€14億

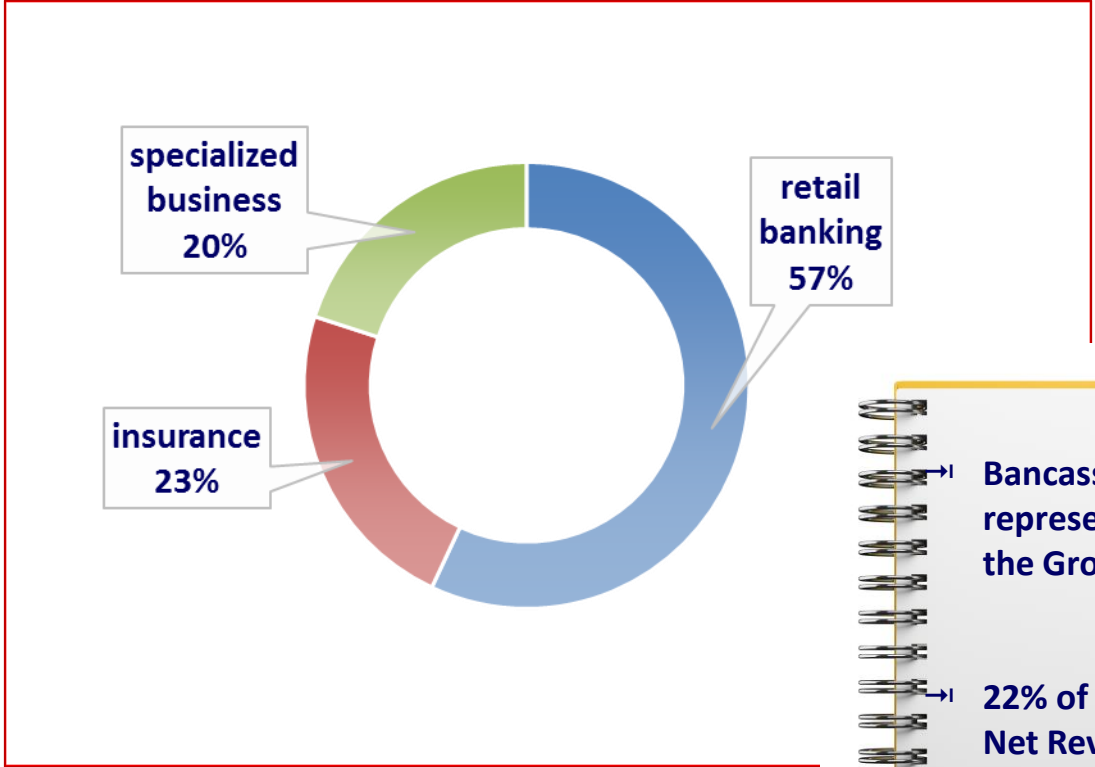
自己資本

費用収入率: 60.4%

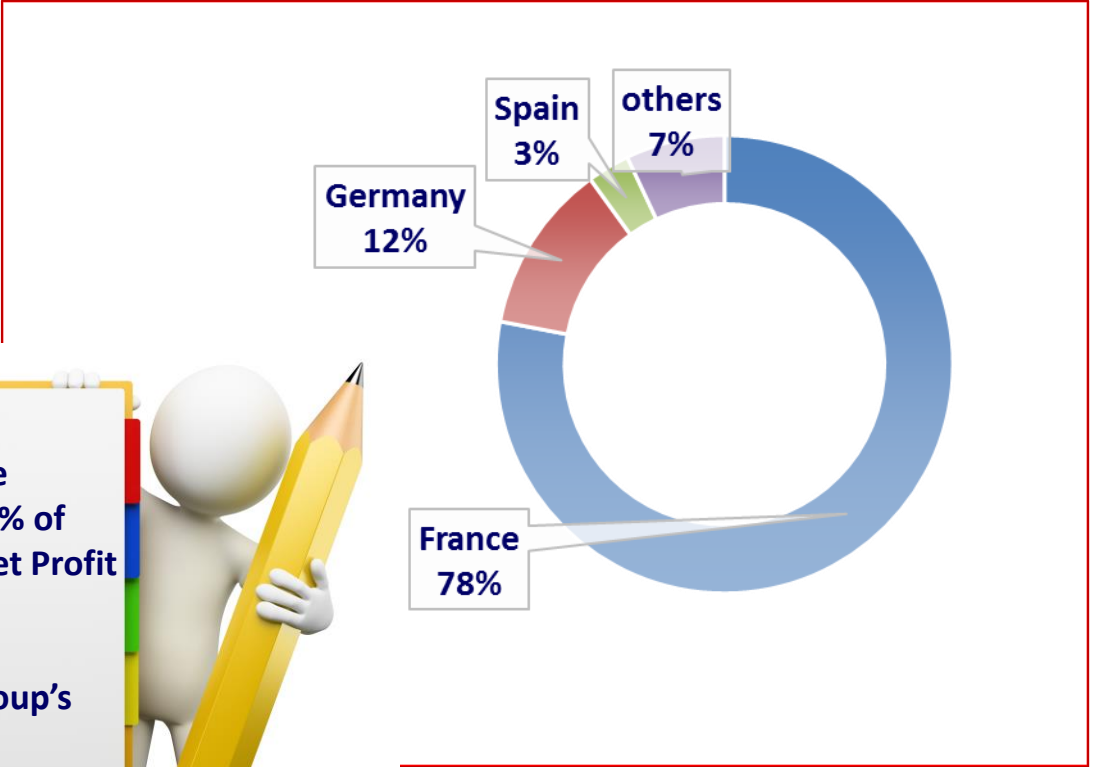


# Strong results (2/2)

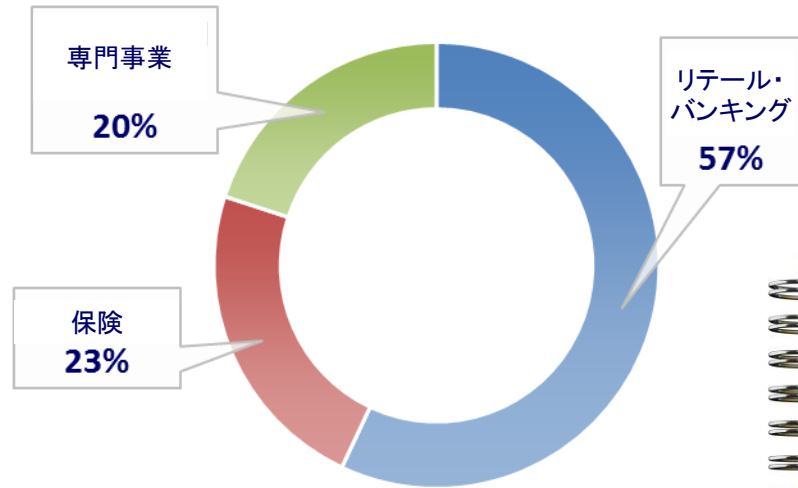
## Net Profit by business lines



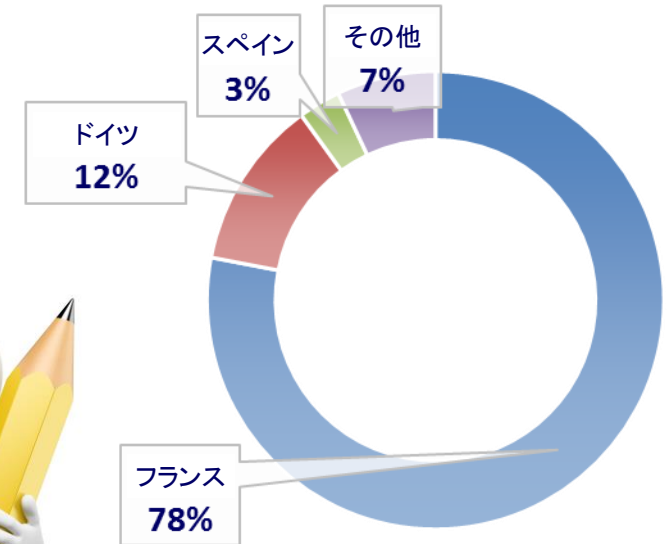
## Net Revenue by Countries



## 事業別純利益



## 国別純収入

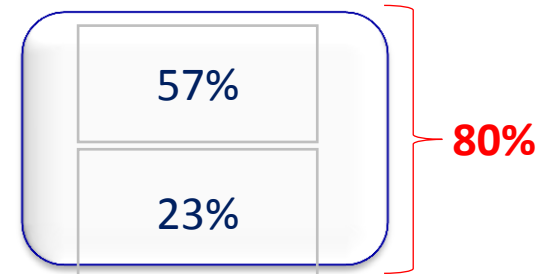


→ バンカシュアランスは当グループの純利益の80%を占める

→ 当グループの純収入の22%は、フランス国外で創出

# Net Result contributions by Business units

		Revenue(*)	→	%	→	net profit	→	%
(€ mio)								
<b>retail banking</b>	<b>Bancassurance networks:</b> ▶ Crédit Mutuel CM11 – CIC – BECM – Targobank <b>Support businesses lines:</b> ▶ COFIDIS, factoring, leasing, asset mgt	10,031		67%		1,853		57%
<b>insurance</b>	<b>Insurance:</b> ▶ Groupe des Assurances du Crédit Mutuel	1,764		12%		742		23%
<b>specialized business lines</b>	<b>Commercial banking:</b> ▶ corporate banking ▶ specialized financing ▶ international activities, branches ▶ markets <b>Private banking:</b> ▶ Banque de Luxembourg ▶ CIC Suisse ▶ Banque Transatlantique France, Luxembourg, Belgium <b>Private equity:</b> ▶ CM-CIC Investissement	1,533		10%		645		20%
<b>IT, media, logistic</b>	▶ Euro Information ▶ EI Telecom ▶ Euro Protection Surveillance ▶ Lyf Pay ▶ GIE CM-CIC Services ▶ GIE CM-CIC Titres ▶ Media	1,608		11%		23		ns



(\*) before intra group eliminations

# 事業部門別業績貢献度

(€ 百万)		収入 <sup>(*)</sup>	→	%	→	純利益	→	%
リテール・ バンキング	<ul style="list-style-type: none"> <li>バンカシュアランスネットワーク</li> <li>▶ クレディ・ミュチュエルCM11、CIC、BECM、タルゴバンクサポート事業</li> <li>▶ コフィディ、ファクタリング、リーシング、資産運用</li> </ul>	10,031		67%		1,853		57%
保険	<ul style="list-style-type: none"> <li>保険:</li> <li>▶ Groupe des Assurances du Crédit Mutuel</li> </ul>	1,764		12%		742		23%
専門事業	<ul style="list-style-type: none"> <li>コマーシャル・バンキング</li> <li>▶ コーポレートバンキング</li> <li>▶ 専門ファイナンス</li> <li>▶ 海外事業、支店</li> <li>▶ 市場</li> <li>プライベート・バンキング</li> <li>▶ Banque de Luxembourg</li> <li>▶ CIC Suisse</li> <li>▶ Banque Transatlantique France, Luxembourg, Belgium</li> <li>プライベート・エクイティ:</li> <li>▶ CM-CIC Investissement</li> </ul>	1,533		10%		645		20%
IT、メディア、物流	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Euro Information ▶ EI Telecom</li> <li>▶ Euro Protection Surveillance ▶ Lyf Pay</li> <li>▶ GIE CM-CIC Services ▶ GIE CM-CIC Titres</li> <li>▶ メディア</li> </ul>	1,608		11%		23		ns

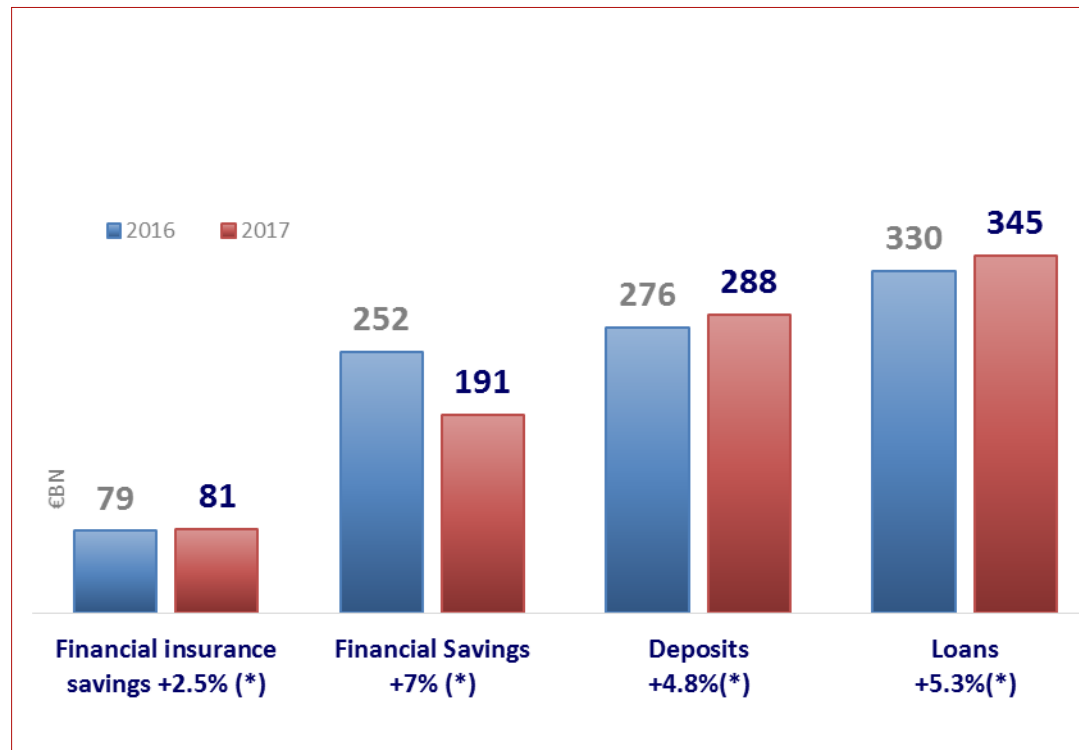
80%

(\*) グループ内会社控除前

# Activity (1/4)

growth in all networks

- ✓ sustained activity in the retail networks consisting of more than 1,940 CIC branches & 1,980 Crédit Mutuel branches servicing c.7mios Crédit Mutuel customers(+0.4%) of which 88% are individuals & more than 5 million CIC clients of which 81% are individuals.



Total of Group savings & loans			
€bn	2016	2017	% <sup>(*)</sup>
total loans	330	345	5.3%
total savings	607	561	5.2%
bank deposits	276	288	4.8%
life insurance savings	79	81	2.5%
financial savings managed under adm	252	191	7.0%
<b>Total Assets</b>	<b>609</b>	<b>619</b>	<b>+1.5%</b>

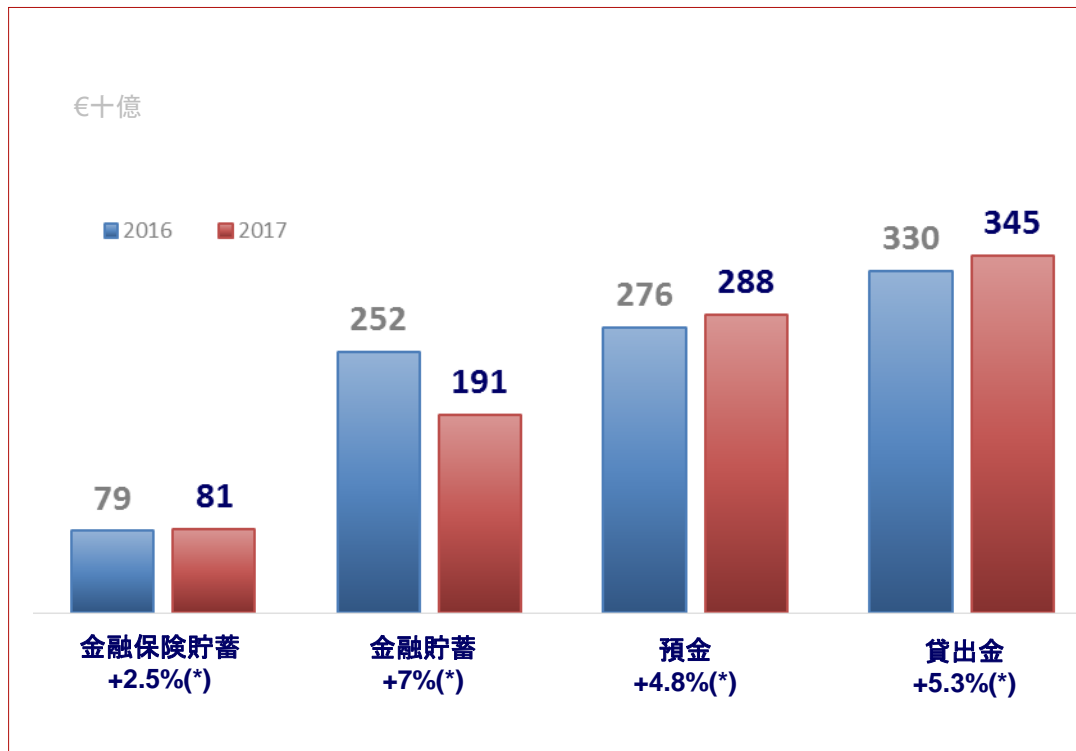
(\*) change at constant scope



# 事業活動 (1/4)

リテールネットワーク全体で成長

- ✓ 1,940超のCIC支店と1,980のクレディ・ミュチュエル支店で構成されるリテールネットワークを通じて、約700万顧客(+ 0.4%) の内88%が個人であるクレディ・ミュチュエルの顧客と500万顧客の内81%が個人であるCICの顧客へサービスを提供する事業を維持。



### グループ貯蓄と貸出金総額

€十億	2016年	2017年	% (*)
貸出金総額	330	345	5.3%
貯蓄総額	607	561	5.2%
銀行預金	276	288	4.8%
生命保険貯蓄	79	81	2.5%
運用中の貯蓄	252	191	7.0%
総資産	609	619	+1.5%

(\*)比較可能ベース

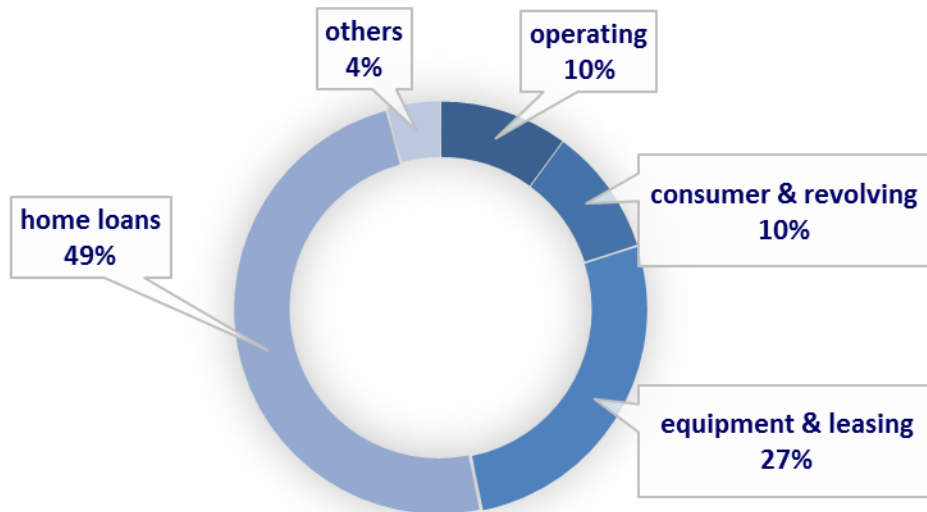
# Banking activity (2/4)

loans : acceleration in equipment and leasing.

- ✓ diversification of the loan portfolio, with an increase in equipment-leasing & consumer finance representing respectively 27% & 10% of the total.
- ✓ loans outstanding amount to c.€345 bn of which €168 bn home loans which represent 49% of the total portfolio(+4% increase)



portfolio loans breakdown



loans portfolio

€bn	2016	2017	% (*)
operating	38.2	36.7	1.6%
consumer&revolving	32.1	34.3	6.6%
equipment&leasing	81.6	91.7	12.8%
home loans	161.5	168	4%
others	16.4	14.3	-12.5%
<b>Total outstandings loans</b>	<b>330</b>	<b>345</b>	<b>+5.3%</b>

(\*) at a constant scope

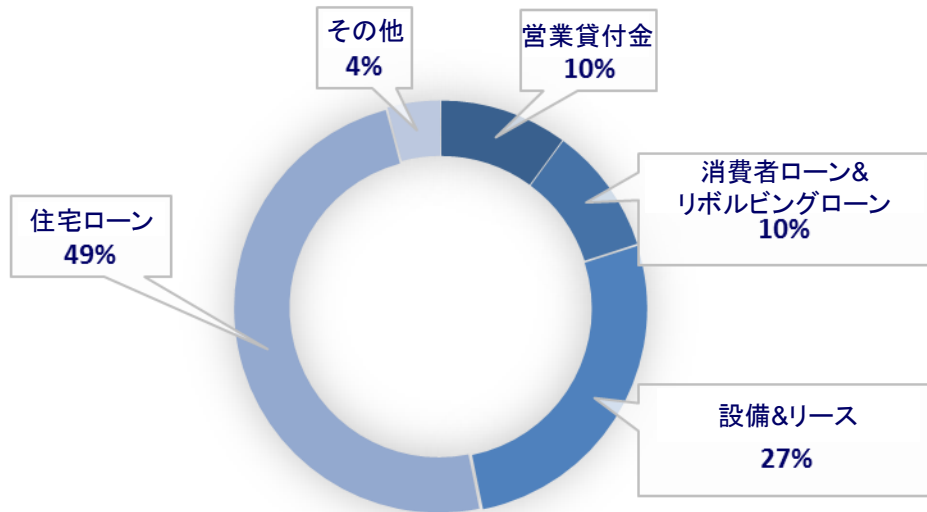
# 銀行業務(2/4)

## 貸出：設備資金とリースが急伸

- ✓ 全体の27%を占める設備リース及び全体の10%を占める消費者ローンの増加に伴い、ローンポートフォリオを多様化
- ✓ 貸出金総残高は約€3,450億、内€1,680億(+ 4%)は住宅ローンで、全ポートフォリオの49%を占める



### ポートフォリオローン内訳



### ローンポートフォリオ

€十億	2016年	2017年	%(*)
営業貸付金	38.2	36.7	1.6%
消費者ローン&リボルビングローン	32.1	34.3	6.6%
設備&リース	81.6	91.7	12.8%
住宅ローン	161.5	168	4%
その他	16.4	14.3	-12.50%
<b>貸出金残高総額</b>	<b>330</b>	<b>345</b>	<b>+5.3%</b>

(\*)比較可能ベース

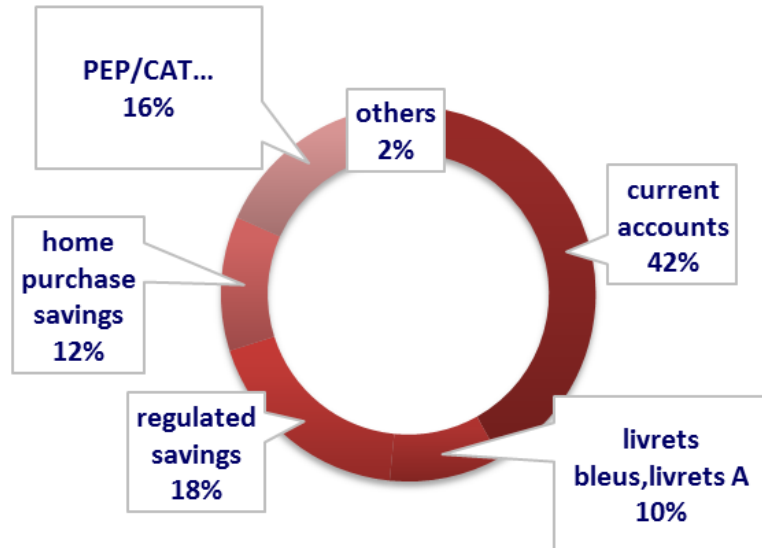
# Banking activity (3/4)

deposits & savings: continued impact of a low interest rate environment

- ✓ increase in customer deposits of €12 bn mainly driven by current accounts(+13.7%) while term deposits at market rates decreased.



## deposits breakdown



## deposits portfolio

€ bn	2016	2017	% (*)
current accounts	106.6	120.8	13.7%
livrets bleus, livrets A	26.3	28	6.3%
regulated savings	51.4	53.3	3.8%
home purchase savings	31.1	33.4	7.5%
PEP/CAT...	52.9	45.9	-12.4%
others	7.7	6.9	-10.1%
<b>Total savings</b>	<b>276</b>	<b>288</b>	<b>+4.8%</b>

(\*) at a constant scope

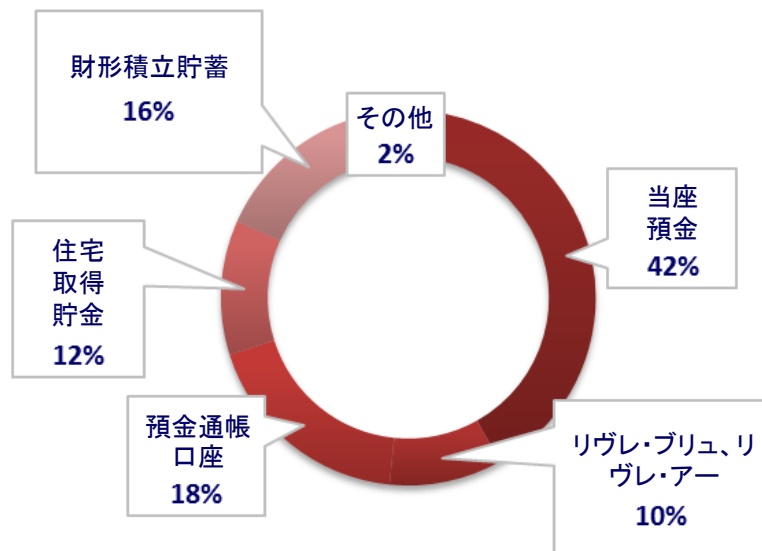
# 銀行業務(3/4)

預金と貯蓄: 低金利の影響が続く

- ✓ 顧客預金は主に当座預金の増加(+13.7%)に起因して€120億まで増加した一方、金利引下げにより定期預金は減少。



## 預金内訳



## 預金ポートフォリオ

€十億	2016年	2017年	%
当座預金	106.6	120.8	13.7%
リヴレ・ブリュ、リヴレ・アー	26.3	28	6.3%
預金通帳口座	51.4	53.3	3.8%
住宅取得貯金	31.1	33.4	7.5%
PEP/CAT(財形積立貯蓄)	52.9	45.9	-12.4%
その他	7.7	6.9	-10.1%
<b>貯蓄総額</b>	<b>276</b>	<b>288</b>	<b>+4.8%</b>

(\*)比較可能ベース

# Banking activity (4/4)

## Focus on Targobank Deutschland & Cofidis

- ✓ upturn in consumer credit & strong sales development in 2017
- ✓ growth of the market shares in consumer credit, confirming the robust momentum that has been built in this activity

**TARGO BANK** Deutschland

→ Net revenue:  
+€1.4 bn (+2.3%)  
→ Net profit:  
€310 m (+4.2%)

- increase of loans outstanding by more than €1.2 bn reaching **€13.4 bn**
- increase of more than **€4 bn** total amount of **new lending<sup>(1)</sup> +18%**
- distance selling channels up to **+47%** (1/4 of new lending)
- new loans through physical channels<sup>(2)</sup> remaining strong **(+8%)**
- new car loans of **€400 m (+39%)**

<sup>(1)</sup> excluding vendor credit

<sup>(2)</sup> branches & mobile advisors

**Cofidis**

→ Net revenue:  
c.€1.3 bn (+3.6%)  
→ Net profit:  
€213 m (+13.9%)

- Cofidis Group loans outstanding of **€10.9 bn** in 2017 **(+8%)**
- three brands:
  - Cofidis, a European online consumer loan specialist based mainly in France, Belgium, Italy, Spain and Portugal
  - Monabanq, an online bank
  - Créatis, a loan consolidation specialist

# 銀行業務(4/4)

タルゴバンク・ドイツ及びコフィディに注力

- ✓ 2017年は、消費者金融が好転し、販売を強化
- ✓ 消費者金融市場シェアの拡大、堅調なモメンタムを維持

TARGO BANK

ドイツ

→ 純収入  
+€14億 (+2.3%)  
→ 純利益  
€3億1,000万  
(+4.2%)

- 貸出残高が€12億以上増加、**€134億**に達する
- **新規貸出<sup>(1)</sup>**が総額**€ 40億**以上増加 (+ 18%)
- 遠隔販売は**47%増** (新規貸出の1/4を占める)
- 対面販売<sup>(2)</sup>での新規貸出も堅調に推移(+8%)
- 新車ローンは、**€4億 (+39%)**

(1) ベンダークレジットを除く

(2) 支店とモバイルアドバイザーを含む

Cofidis

→ 純収入  
約€13億 (+3.6%)  
→ 純利益  
€2億1,300万  
(+13.9%)

- コフィディグループの2017年の貸出金残高は **€109億 (+8%)**
- 以下の3つのブランドを展開
  - コフィディ、欧州のオンライン消費者ローンの専門会社でフランス、ベルギー、イタリア、スペイン及びポルトガルを拠点とする
  - Monabanq (モナバンク)、オンライン銀行
  - Créatis (クレアティス)、ローン統合の専門企業

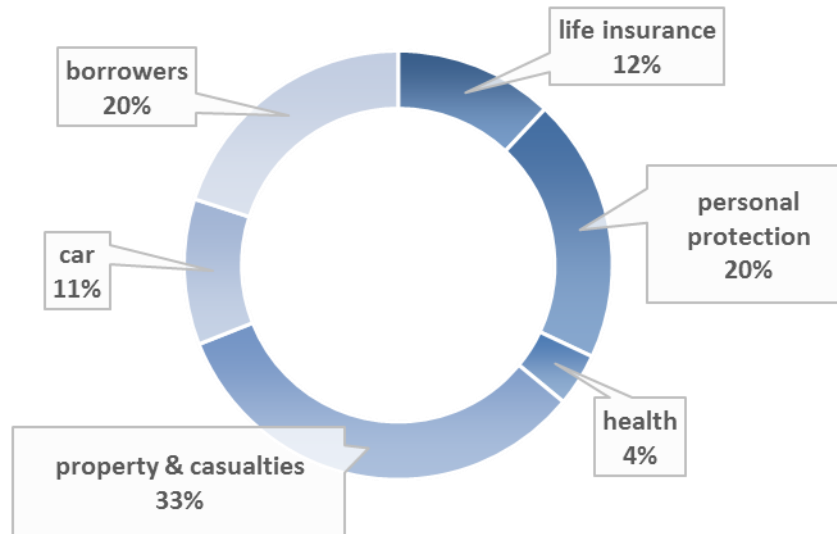
# Insurance (1/2)

second business line of the Group

- ✓ a wide range of insurance products : life and non life products
- ✓ high volume in non life insurance
- ✓ rebalancing euro savings contracts new business towards unit-linked (“UL”)
- ✓ a rise of +5.2% in risk insurance (c.€4.6bn)

→ 10.7 mio policy holders (+3.5%)  
 → 29.6 mio policies (+€1 million)  
 → €10.2 bn consolidated premium

## policies breakdown by segment



## consolidated premiums

€m	2016	2017	% <sup>(*)</sup>
property insurance	1,751	1,850	5.6%
<i>of which motor</i>	948	1,014	7.1%
personal protection	2,601	2,728	4.9%
<i>of which borrowers</i>	1,311	1,370	4.5%
<b>sub-total risk insurance</b>	<b>4,320</b>	<b>4,578</b>	<b>5.2%</b>
life insurance	6,287	5,493	-12.6%
others	138	142	2.7%
<b>Total consolidated premium income</b>	<b>10,778</b>	<b>10,213</b>	<b>-5.2%</b>



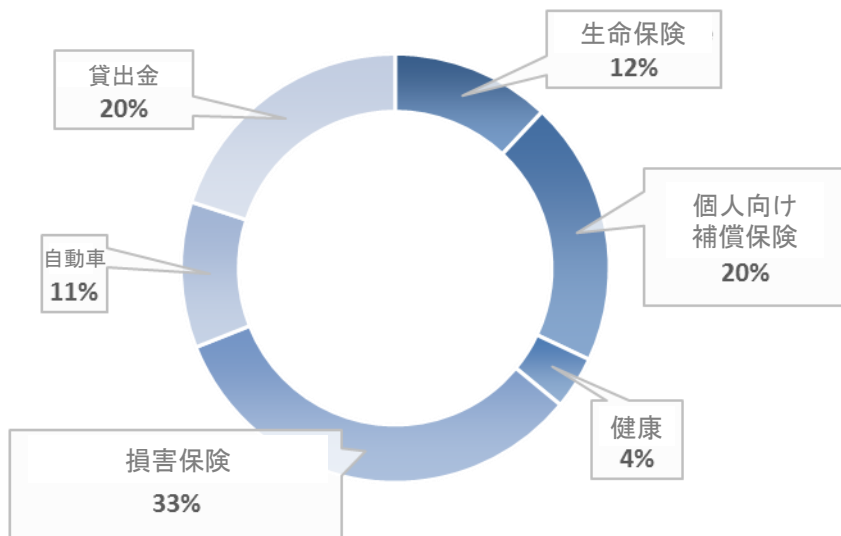
# 保険事業 (1/2)

当グループにおける2番目の中核事業

- ✓ 幅広い保険商品を提供: 生命保険及び損害保険
- ✓ 損害保険の割合は高い
- ✓ ユニットリンク保険(「UL」)推進に向け、ユーロ建貯蓄契約のリバランスを実施中
- ✓ リスク保険が5.2%上昇(約€ 46億)

→ 保険契約者数は1,070万人(+ 3.5%)  
 → 保険契約数は2,960万件(+ €100万)  
 → 収入保険料は€102億

## セグメント別保険契約内訳

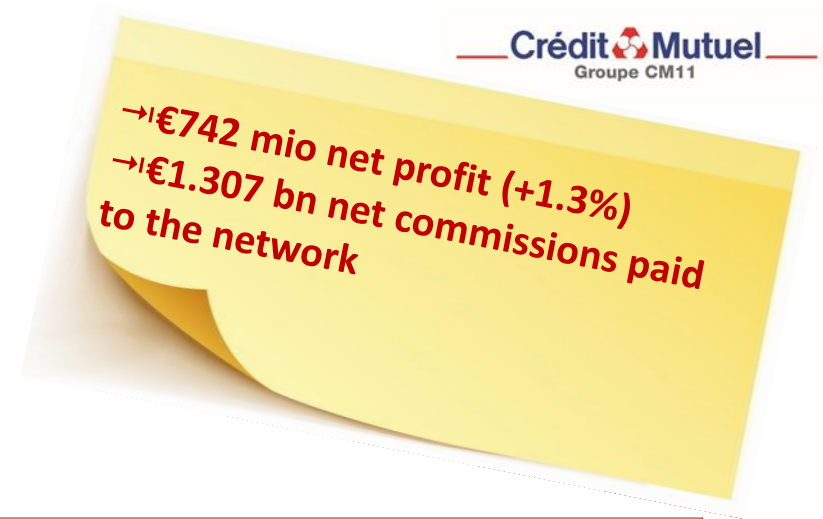


## 収入保険料

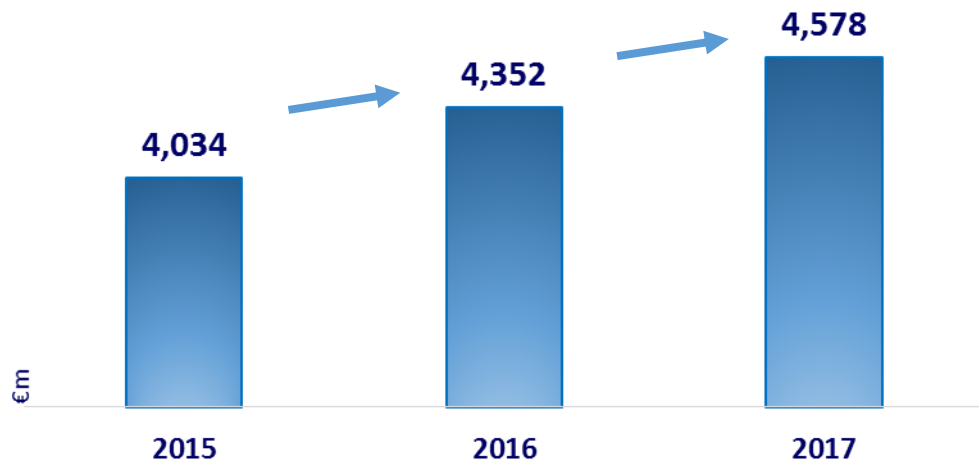
€百万	2016年	2017年	% <sup>(*)</sup>
損害保険	1,751	1,850	5.6%
自動車保険	948	1,014	7.1%
個人向け補償保険	2,601	2,728	4.9%
貸出金	1,311	1,370	4.5%
リスク保険小計	4,320	4,578	5.2%
生命保険	6,287	5,493	-12.6%
その他	138	142	2.7%
<b>収入保険料総額</b>	<b>10,778</b>	<b>10,213</b>	<b>-5.2%</b>

# Insurance (2/2)

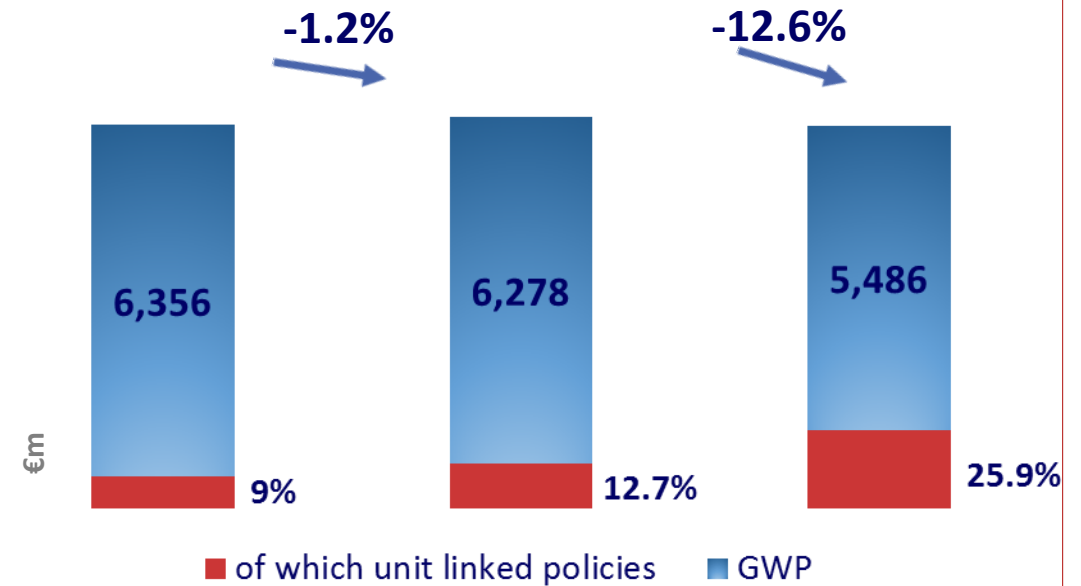
- ✓ a record year in non-life driven by strong sales growth
- ✓ high progression of motors & property portfolios (+6.0% and 4.6%, respectively)
- ✓ rebalancing in life insurance in UL in two years



risk insurance gross written premiums



gross written premiums life & savings

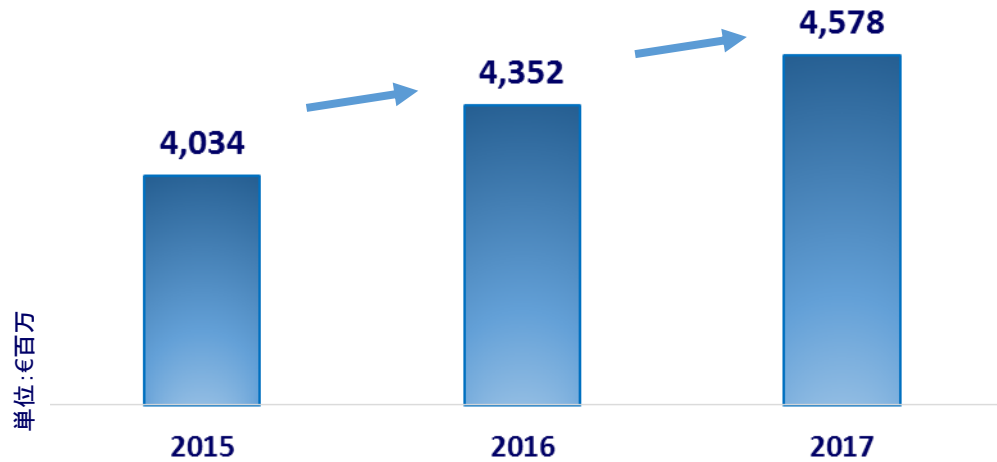


# 保険事業 (2/2)

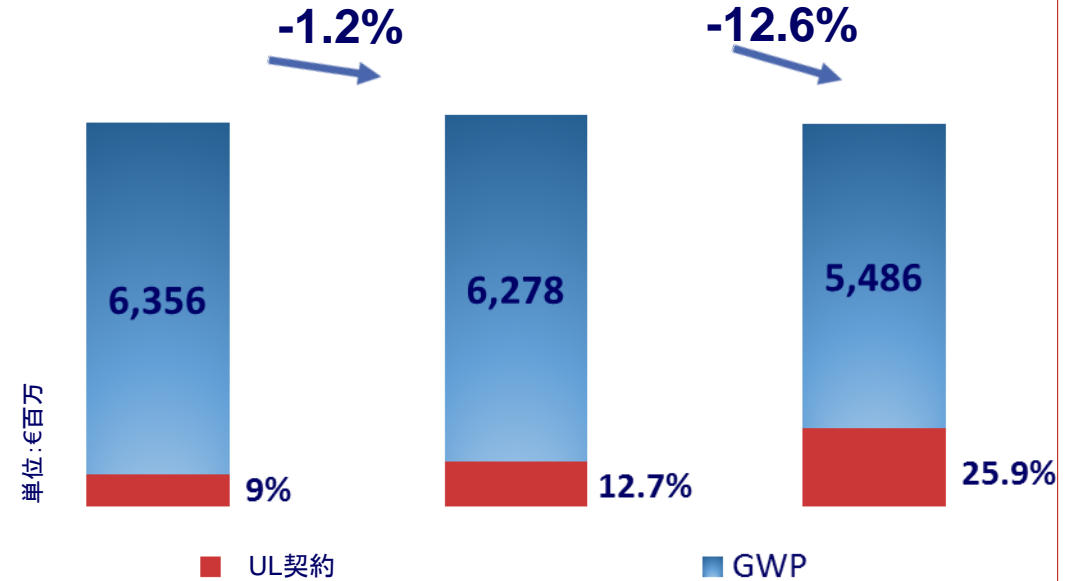
- ✓ 好調な販売により、損害保険は過去最高の販売数を記録
- ✓ 自動車保険及び所有者保険契約は大きくシェアを拡大(それぞれ6.0%及び 4.6%増加)
- ✓ 2年後に生命保険契約をユニットリンク保険(「UL」)にリバランス

→純利益€7億4,200万(+ 1.3%)  
→当グループ全体の正味手数料収入は、€13億700万

リスク保険  
総計上収入保険料



生命/貯蓄保険  
総計上収入保険料



# Others business units

- ✓ corporate banking, capital markets, private banking and private equity round out the group's bancassurance offering.
- ✓ these four businesses account for 10% of the Group's net revenue and 20% of its net income.

		revenue	net profit	net result contribution in %	
corporate banking & capital market	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ corporate banking</li> <li>▶ specialized financing</li> <li>▶ international activities, branches</li> <li>▶ markets</li> </ul>	382	179	6 %	20%
		383	112	3 %	
private banking	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Banque de Luxembourg</li> <li>▶ CIC Suisse</li> <li>▶ Banque Transatlantique France, Luxembourg, Belgium</li> </ul>	509	141	4 %	
private equity	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ CM-CIC Investissement</li> </ul>	259	213	7 %	

# その他事業部門

- ✓ 当グループは、バンカシュアランス事業の他に、コーポレート・バンキング、資本市場、プライベート・バンキング及びプライベート・エクイティにかかる事業も展開
- ✓ これら4事業は、当グループの純収入の10%、及び純利益の20%を占める

		収入	純利益	純利益 貢献度	
コーポレート・ バンキング & 資本市場	▶ コーポレート・バンキング ▶ 専門ファイナンス ▶ 海外事業、支店 ▶ 市場	382	179	6 %	20%
		383	112	3 %	
プライベート・ バンキング	▶ Banque de Luxembourg ▶ CIC Suisse ▶ Banque Transatlantique France, Luxembourg, Belgium	509	141	4 %	
プライベート・エ クイティ	▶ CM-CIC Investissement	259	213	7 %	

# A well managed cost of risk

cost of risk/GOP(\*)

15.7%

cost of risk/loans

24 bps

€ 871 mio cost of risk: +4.4%

€ 11.7 bn NPL: -12.8%

€ 7 bn total provisions for loan impairments: -17.4%

(\*) GOP: Gross Operating profit

## ✓ cost of risk:

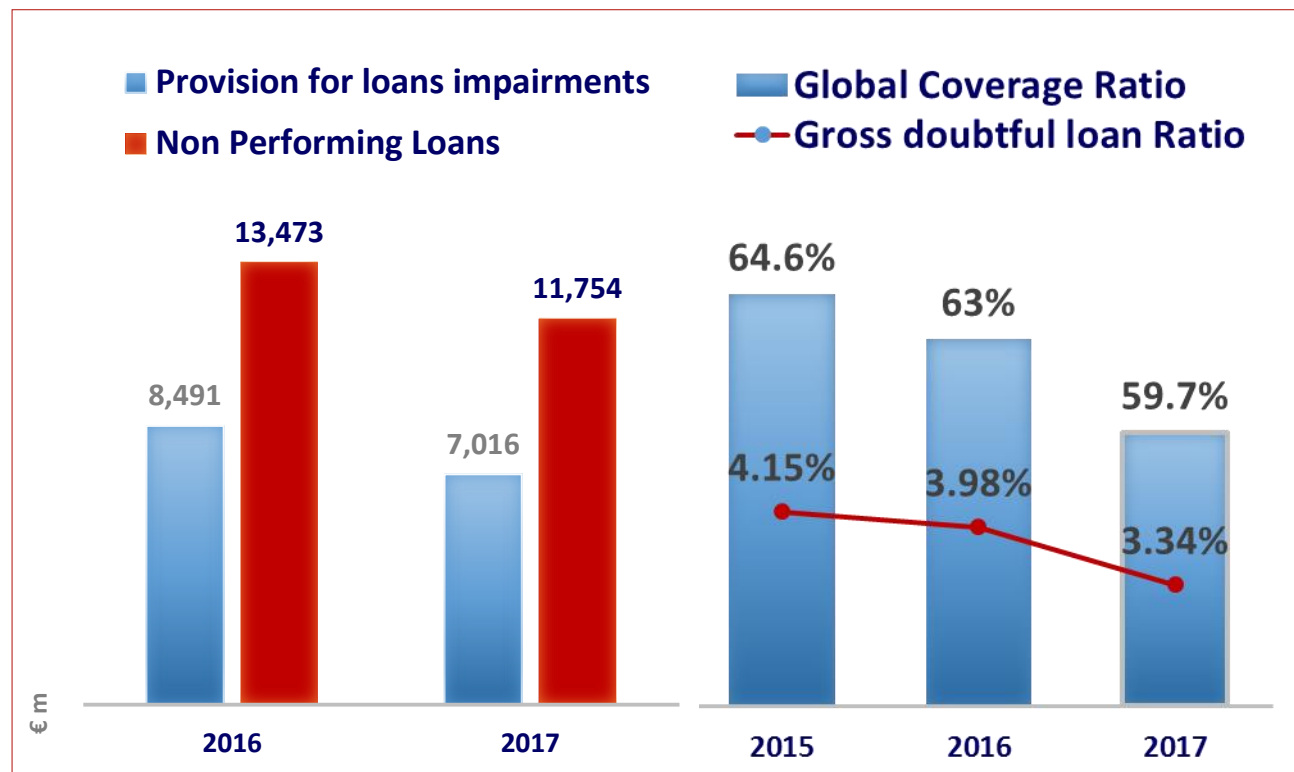
- €871mio in 2017 compared to €826 mio in 2016 (effect of collective provision )+4.4% (at constant scope)
- 5.1% decrease in individual basis cost of risk

## ✓ gross doubtful loan ratio:

- 3.34 % as at Dec 2017 (3.98% Dec 2016)

## ✓ global coverage ratio:

- 59.7 % as at Dec 2017 (63 % Dec 2016)



# 十分に管理されたリスク費用

リスク費用/GOP(\*)

15.7%

リスク費用/貸出金

24 bps

リスク費用は€8億7,100万 : + 4.4%

不良債権は€117億 : -12.8%

不良債権の引当金は総額€70億 : -17.4%

(\*) GOP : 総営業利益

## ✓ リスク費用:

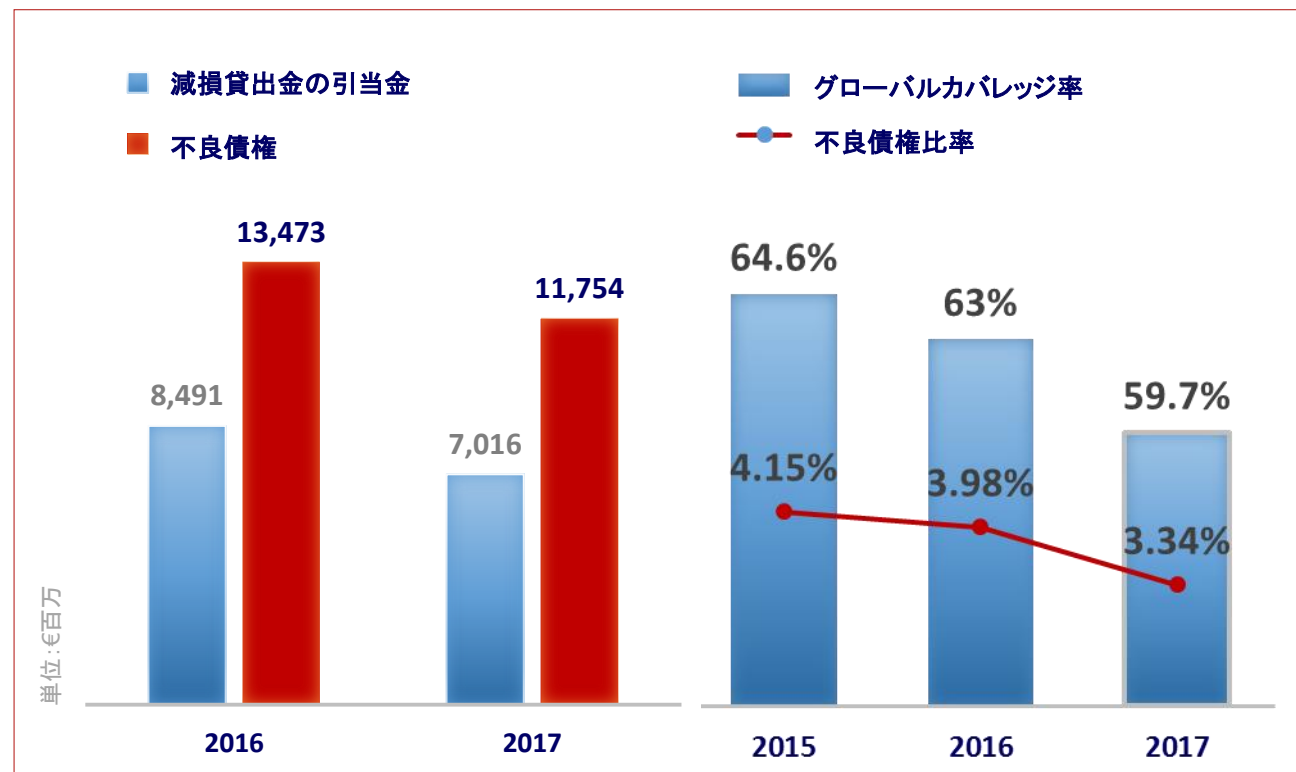
- 2016年の€ 8億2,600万に比べ2017年は4.4%増(比較可能ベース)の€8億7,100万(一括引当金増加によるもの)。
- 個別のリスク費用は5.1%減

## ✓ 総不良債権比率:

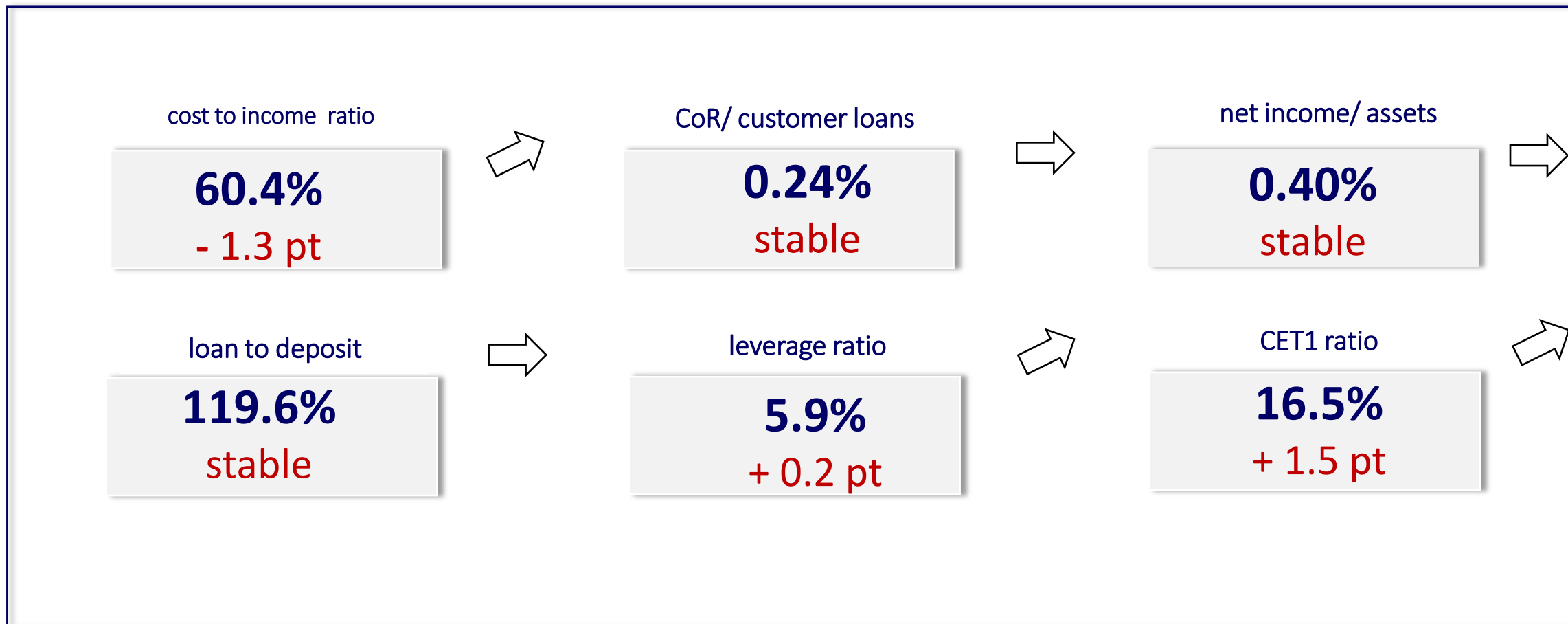
- 2017年12月時点で3.34 % (前年同月は3.98%)

## ✓ 不良債権カバレッジ率

- 2017年12月時点で 59.7 % (前年同月は63 %)

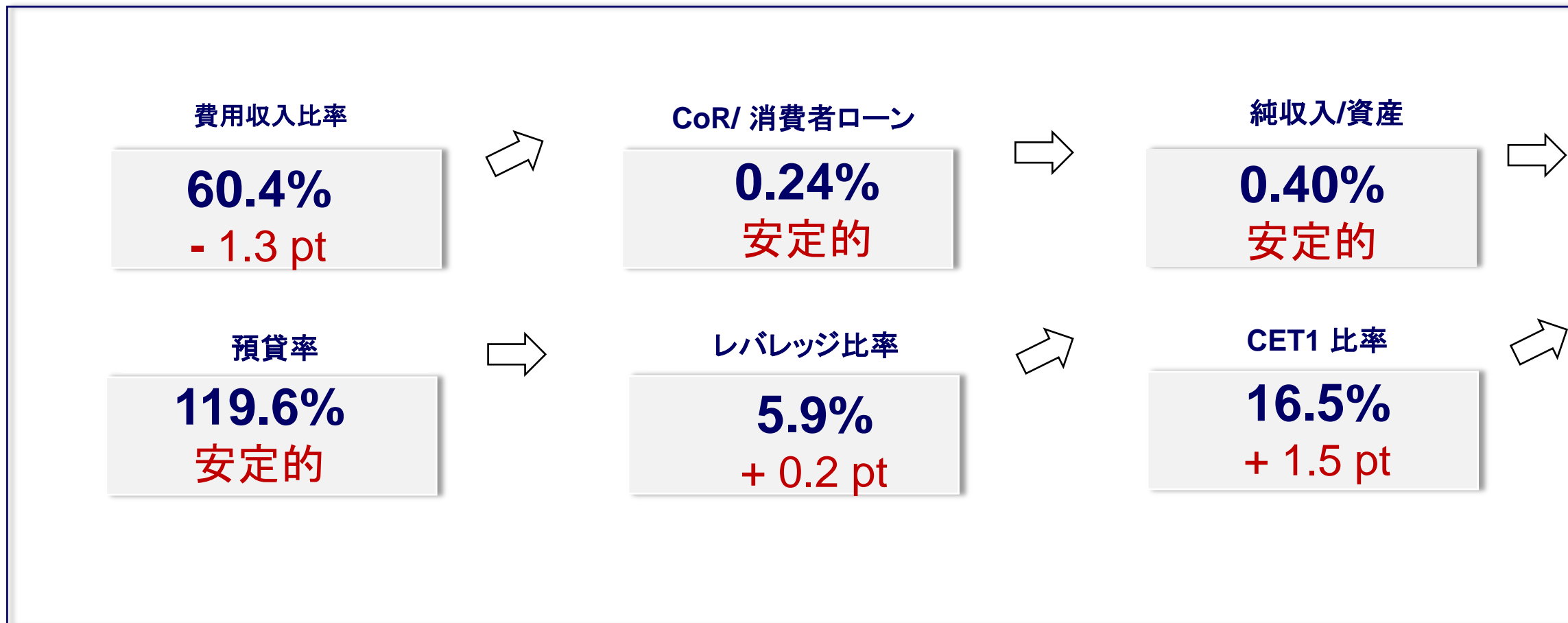


# Key ratios as at december 2017





# 2017年12月時点の主要業績指標



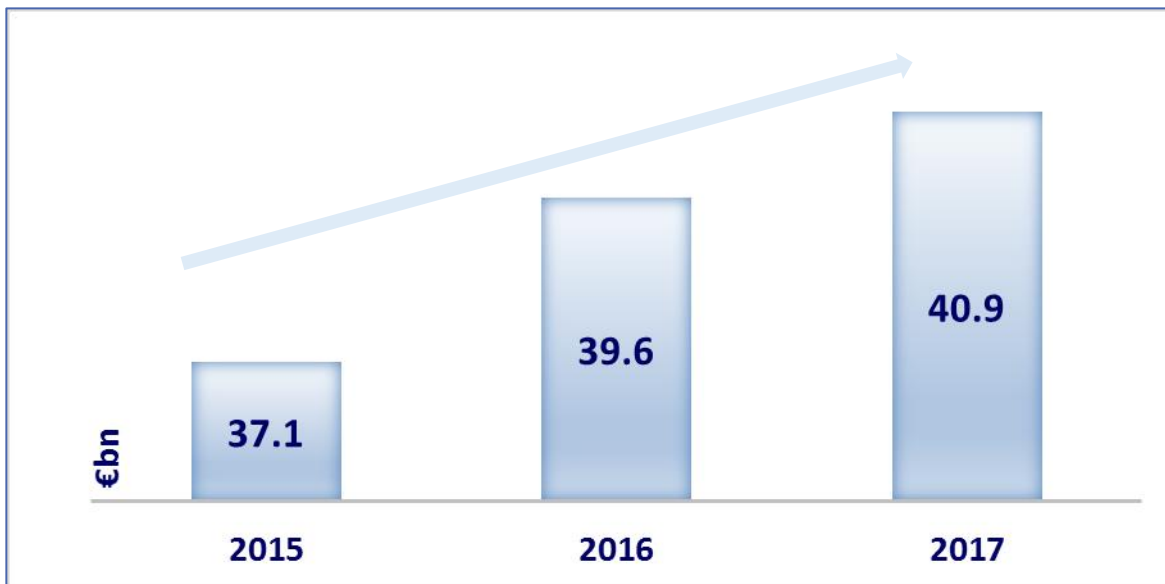
# 4. Capital

# 4. 自己資本

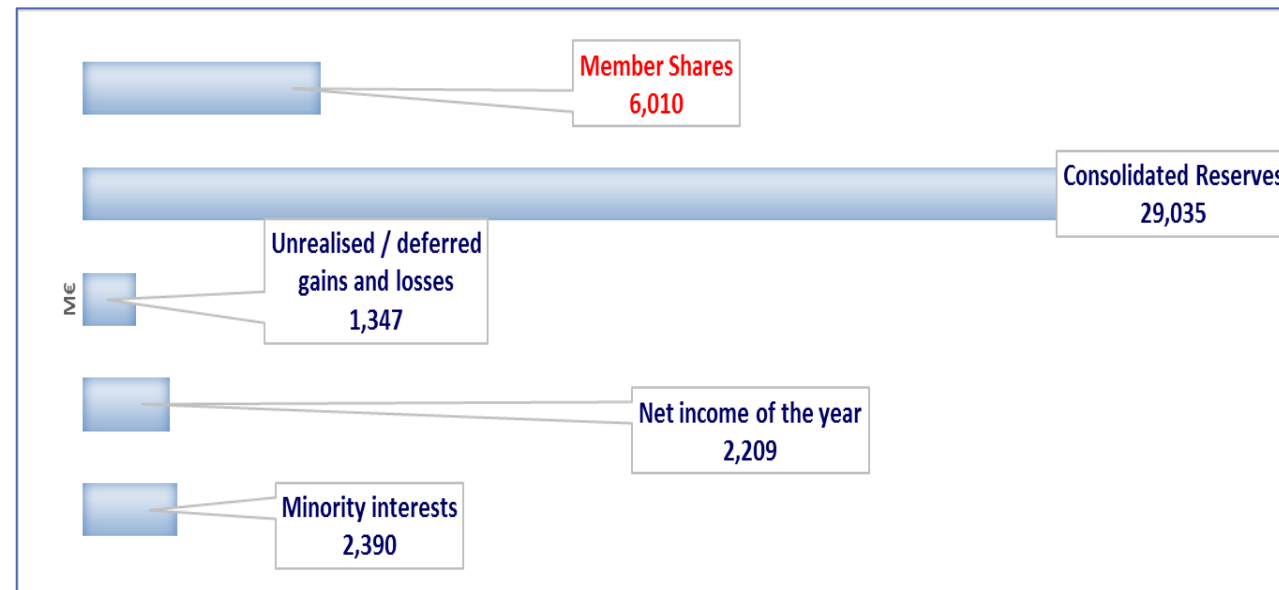
# Capital position 1/3

EQUITY CAPITAL

## equity capital



## equity capital breakdown

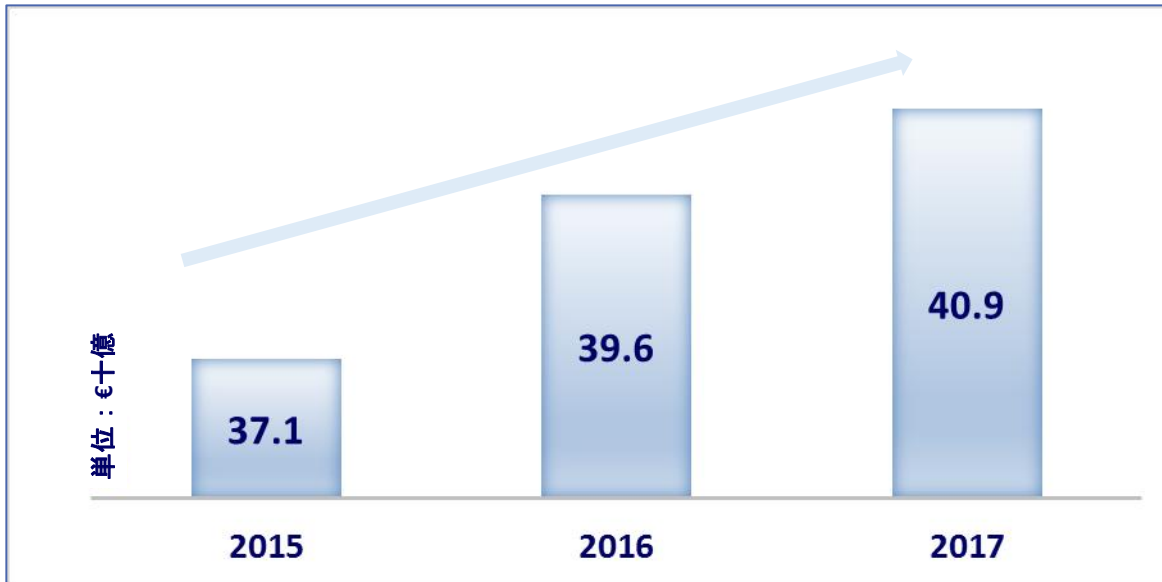


(\*) internal assesment, not audited

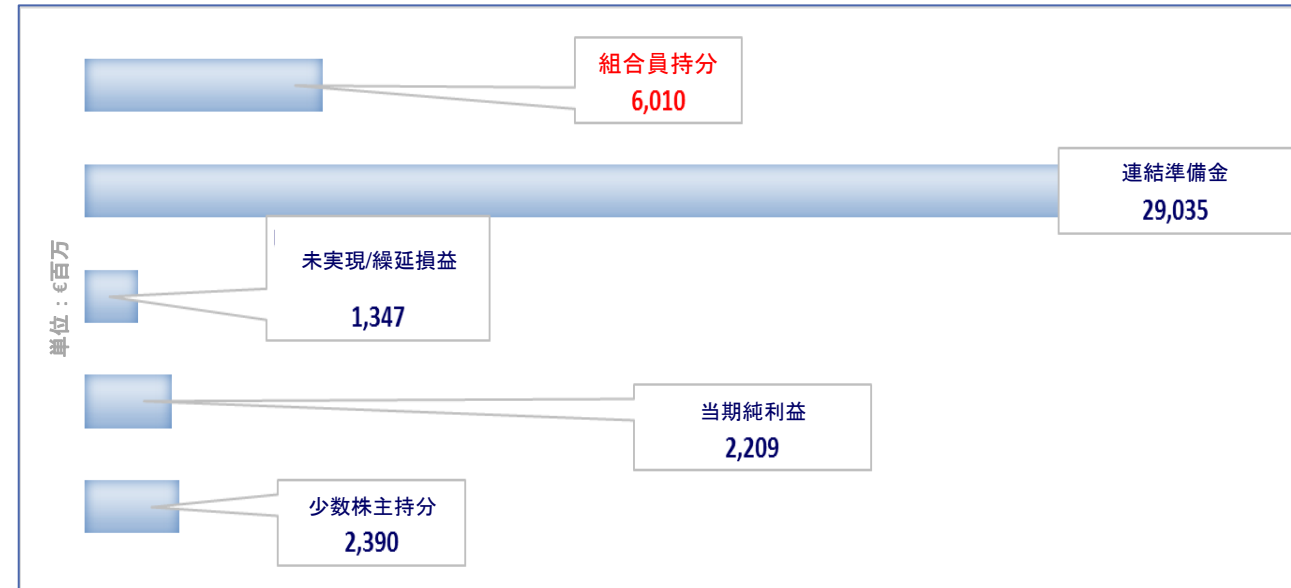
# 資本状況 1/3

自己資本

## 自己資本



## 自己資本内訳



(\*)当社算定(未監査)に基づく

# Capital position 2/3

EQUITY BASE: SREP Crédit Mutuel CM11 – CET1

→ CET1 ratio  
well-above requirement

## ■ CET1 ratio 2019 SREP requirement 8.50%

- Pillar 1 4.50%
- P2R 1.50%
- Conservation buffer CCC (fully loaded) 2.50%
- P2G not disclosed

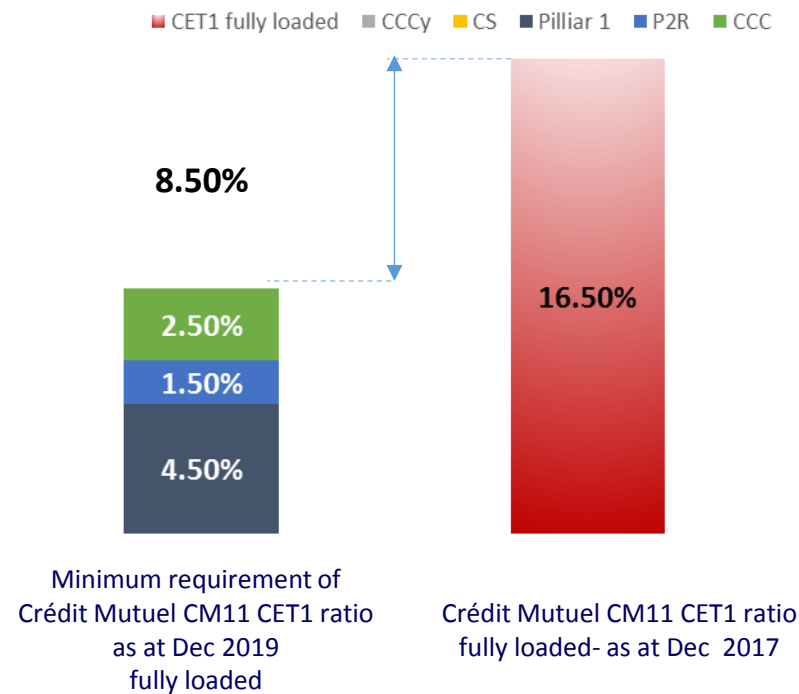
## ■ CET1 fully loaded Basel 3 as at Dec 2017 16.50%

*CET1 ratio phased-in = 16.4%*

*CET1 ratio 2019 SREP requirement as at January 2018 = 7.88%*

*Global ratio 2019 SREP requirement as at January 2018 = 9.50%*

## CET1 Ratio



# 資本状況 2/3

自己資本基盤:

SREP要件におけるクレディ・ミュチュエルCM11グループの資本基盤

→ CET1 比率は  
SREP要件  
を優に上回る

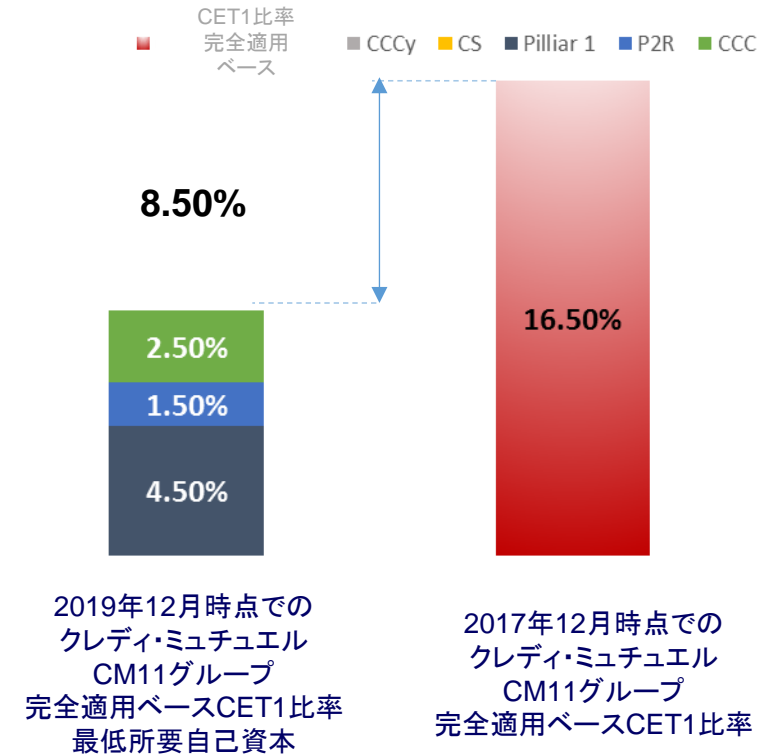
- 2019年 SREP要件におけるCET1比率 **8.50%**
  - 第1の柱(Pillar I) **4.50%**
  - 第2の柱の要件(P2R) **1.50%**
  - 資本保全バッファCCC (完全適用ベース) **2.50%**
  - 第2の柱のガイダンス(P2G) **非開示**
- バーゼルⅢ完全適用ベースCET1比率(2017年12月時点) **16.50%**

CET1 比率段階的適用= 16.4%

2019年SREP要件におけるCET1比率(2018年1月時点) = 7.88%

2019年SREP要件におけるグローバル比率(2018年1月時点) = 9.50%

## CET1比率



# Capital position 3/3

- ✓ strong capacity to generate capital .
- ✓ CET1 ratio + 1.5 % thanks to i) retained earnings and ii) a reduction in RWAs
- ✓ IFRS 9 expected to have an impact of 15bp<sup>(\*)</sup> on CET1 ratio .

- CET1 ratio fully loaded
  - as at Dec, 31<sup>st</sup> 2017: 16.5% +1.5%
  - as at Dec, 31<sup>st</sup> 2016: 15.0%
- Total capital ratio
  - as at Dec, 31<sup>st</sup> 2017: 19.9% +1.9%
  - as at Dec, 31<sup>st</sup> 2016: 18.0%
- Leverage ratio
  - as at Dec, 31<sup>st</sup> 2017 : 5.9% +0.2 %
  - as at Dec, 31<sup>st</sup> 2016 : 5.7%

(\*) internal assesment, not audited



- ✓ 強力な資本創出力
- ✓ CET比率は1.5 %増。i) 利益剰余金及び ii) リスクウェイト資産の減少が寄与
- ✓ IFRS9の施行により、CET1比率に15bp<sup>(\*)</sup>の影響

- 完全適用ベースCET1比率

2017年12月31日時点: 16.5% +1.5%

2016年12月31日時点: 15.0%

- 総資本比率

2017年12月31日時点: 19.9% +1.9 %

2016年12月31日時点: 18.0%

- レバレッジ比率

2017年12月31日時点: 5.9% +0.2 %

2016年12月31日時点: 5.7%

(\*)当社算定(未監査)に基づく

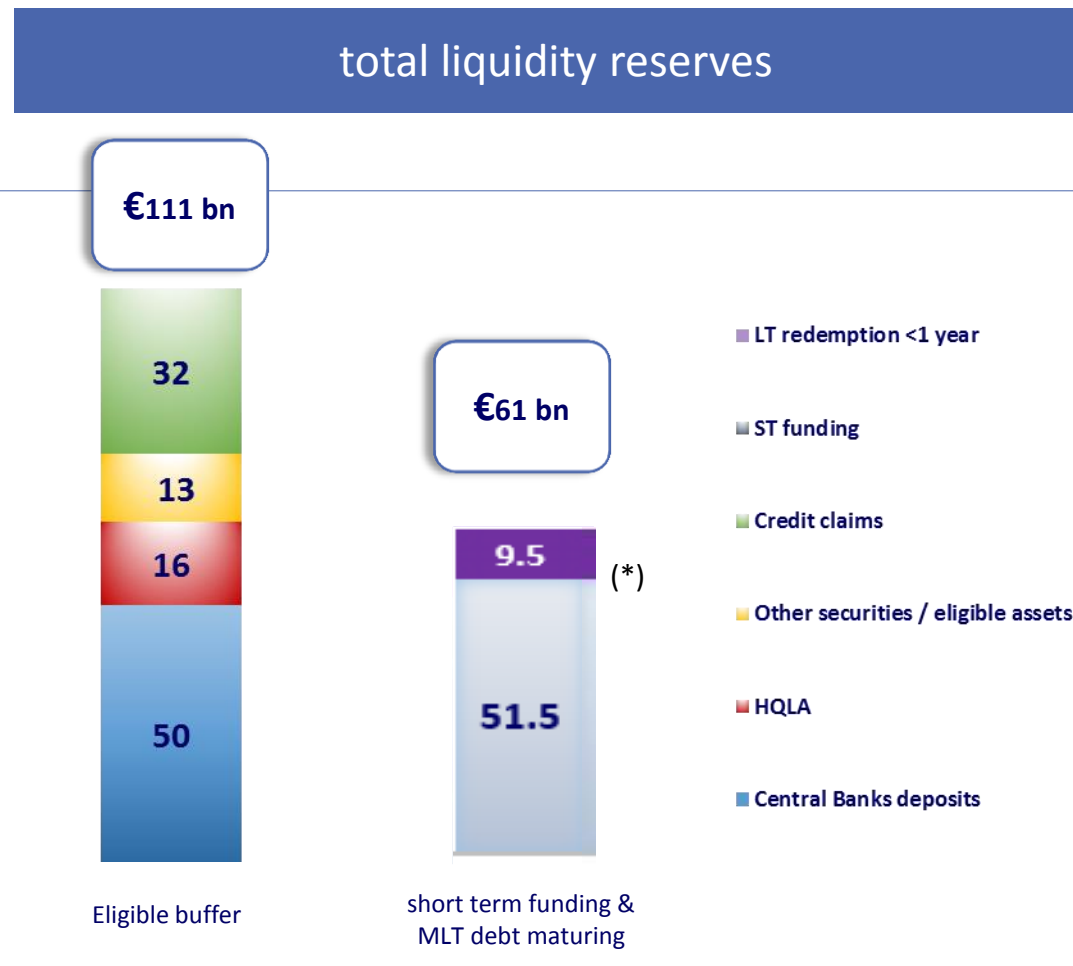
# 5. Funding & Liquidity

# 5. 資金調達と流動性

# Liquidity profile

as at December 2017

→ LCR =	<b>131%</b>
→ Loan to Deposit =	<b>119.6%</b>
→ eligible Buffer / ST redemption =	<b>181%</b>
→ excess stable funding =	<b>€50 bn</b>



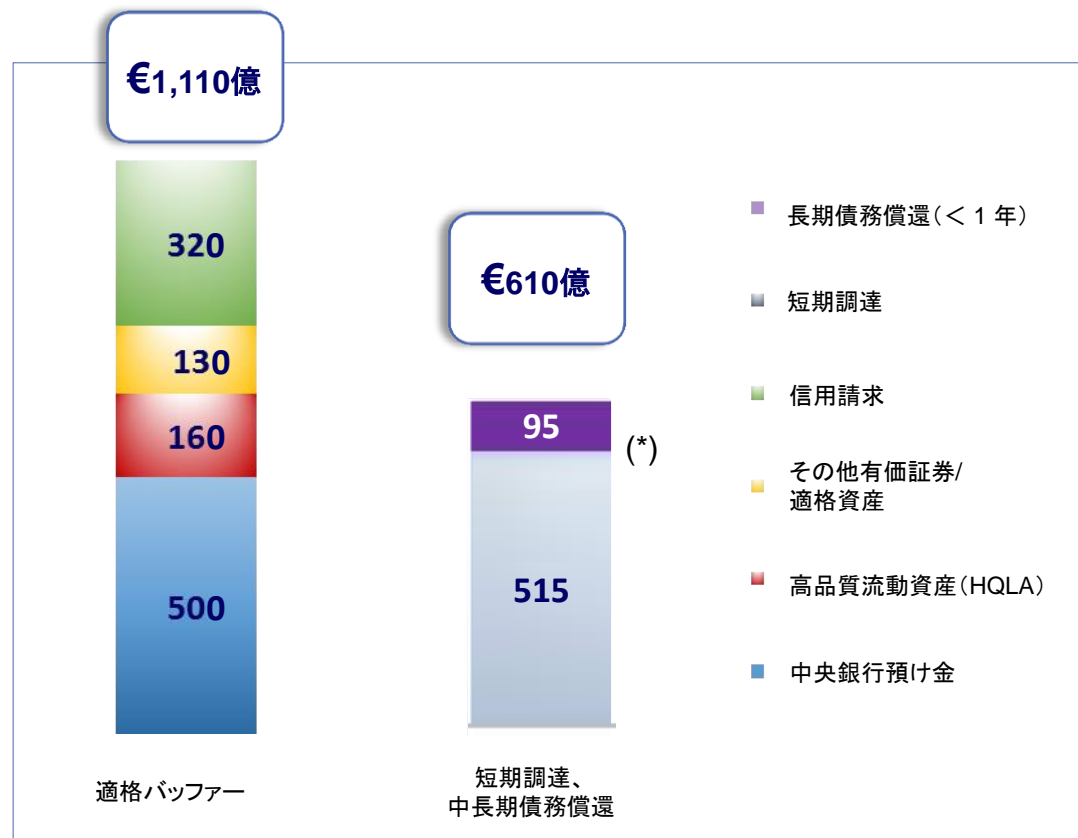
(\*) included ST foreign branches needs

# 流動性の状況

2017年12月時点

→ LCR =	131%
→ 預貸率=	119.6%
→ 適格バッファ/短期債務償還 =	181%
→ 超過安定調達額=	€500億

## 流動性準備総額



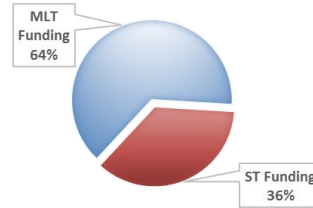
(\*) 海外支店の短期ニーズを含む

# 2017 MLT Funding program:

€132 bn outstandings(\*) as at December 2017

## Funding program 2017

- ✓ issuances 2017: € 15.2bn
- ✓ average maturity: 5.8 years
- ✓ breakdown by types: 80 % senior- 13 % covered – 7% Tier 2
- ✓ Breakdown by currencies: 67 % EUR – 16 % USD - 6% JPY - 6 %GBP – 4 % CHF – 1% others



## Capital MREL eligible instruments issued

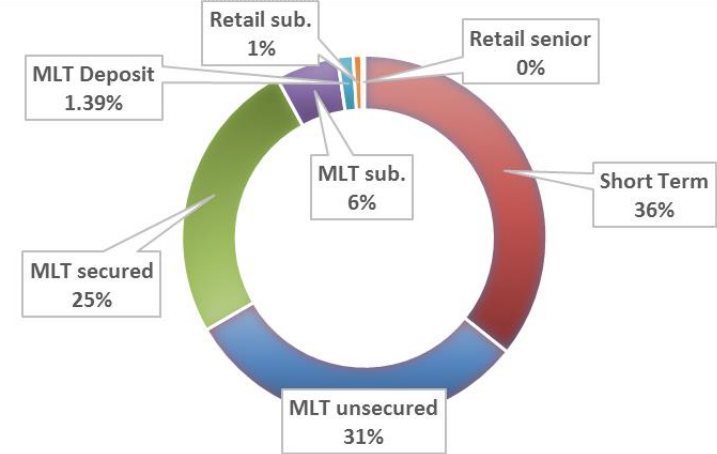
- ✓ AT1 not relevant
- ✓ T2 c.€ 1 bn

## Debt issued

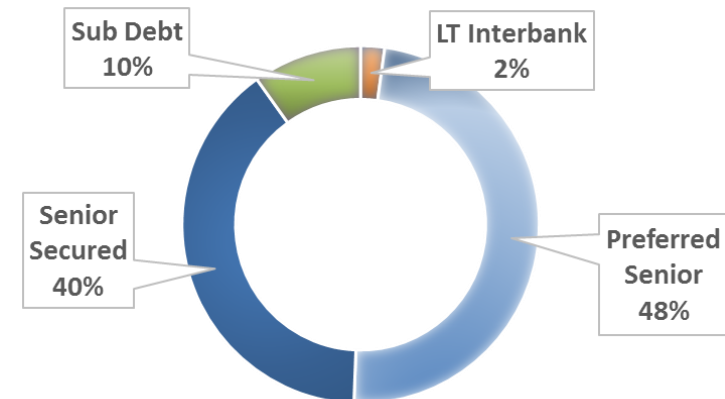
- ✓ covered Euro
- ✓ senior unsecured Euro/US 144A/Samurai
- ✓ senior non preferred 0

\*Funding includes TLTRO and excludes Targobank Germany, Banque de Luxembourg & CIC New York and Singapore branches

## breakdown short and long term



## outstanding breakdown MLT : €84 bn

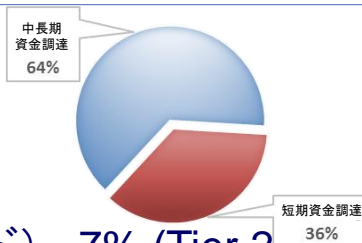


# 2017年度 中長期資金調達プログラム

2017年12月時点の残高(\*)は、**€1,320億**

## 2017年資金調達プログラム

- ✓ 2017年発行額: € 152億
- ✓ 平均償還期間: 5.8年
- ✓ 種類別内訳: 80%(シニア)、13%(カバード) - 7%(Tier 2)
- ✓ 通貨別内訳: 67%(EUR)、16%(USD)、6%(JPY)、6%(GBP)、4%(CHF)、1%(その他)



## 適格MREL商品発行

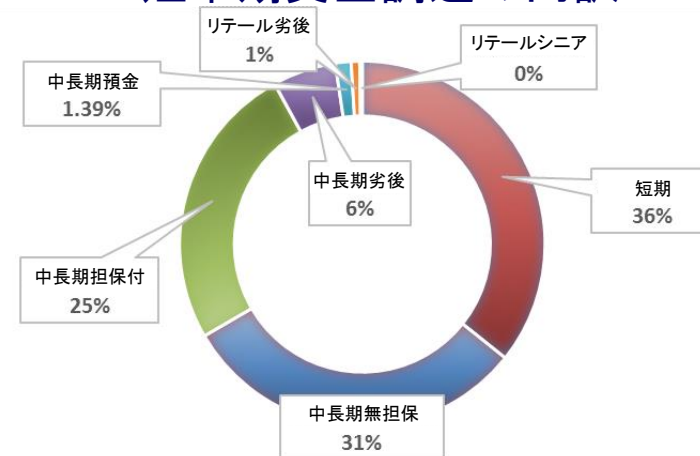
- ✓ AT1
  - ✓ T2
- 該当なし  
約€ 10億

## 債券発行

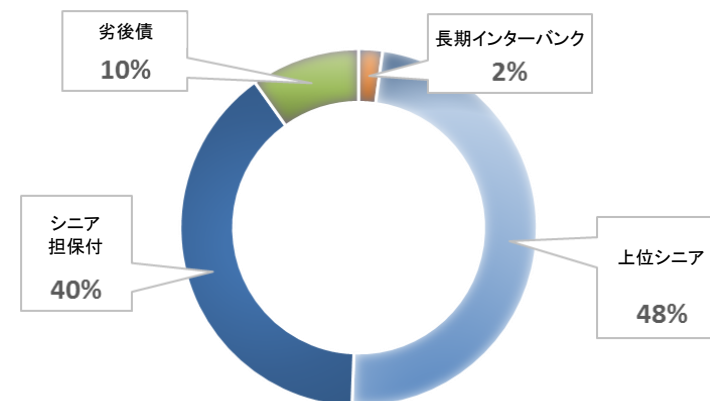
- ✓ カバード
  - ✓ シニア無担保
  - ✓ 非上位シニア
- ユーロ  
ユーロ/US 144A/サムライ  
0

\*資金調達にはTLTROが含まれる。Targobank Germany、Banque de Luxembourg、& CIC New York、シンガポール支店を除く

## 短中期資金調達の内訳



## 中長期資金調達残高内訳 (€840億)



# 2018 MLT Funding program:

## Funding program 2018

- ✓ issuances as at May 29<sup>th</sup>, 2018 € 6.6 bn
- ✓ average maturity: 6.2 years
- ✓ breakdown by types: 63 % senior - 30% covered – 7% Tier 2
- ✓ Breakdown by currencies: 79.0 % EUR-16.3% GBP-3.4% USD-1.3%CHF

## Capital MREL eligible instruments issued

- ✓ AT1 not relevant
- ✓ T2 continuing T2 issuance
- ✓ SNP depending on MREL requirements

## Debt issued

- ✓ covered Euro
- ✓ senior unsecured Euro/ 144A/Samurai

public issues

public	issued in	amount	currency	Years	maturity
Senior Unsecured	Jan-18	1,500	EUR	7	July-25
Senior Unsecured	Jan-18	450	GBP	3	Dec-21
Covered Bond	Feb-18	1,000	EUR	8	Feb-26
Senior Unsecured	Apr-18	100	CHF	6.5	Oct-24
Covered Bond	Apr-18	1,000	EUR	10	Apr-28
Tier 2	May-18	500	EUR	10	May-28



# 2018年度 中長期資金調達プログラム

## 2018年資金調達プログラム

- ✓ 2018年5月29日時点の発行額 € 66億
- ✓ 平均償還期間 6.2年
- ✓ 種類別内訳: 63% (シニア) - 30% (カバード) - 7% (Tier 2)
- ✓ 通貨別内訳: 79.0% (EUR)、16.3% (GBP)、3.4% (USD)、1.3% (CHF)

## MREL適格資本性商品発行

- ✓ AT1 該当なし
- ✓ T2 T2発行の継続
- ✓ SNP MREL要件次第

## 債券発行

- ✓ カバード ユーロ
- ✓ シニア無担保 ユーロ/ 144A/サムライ

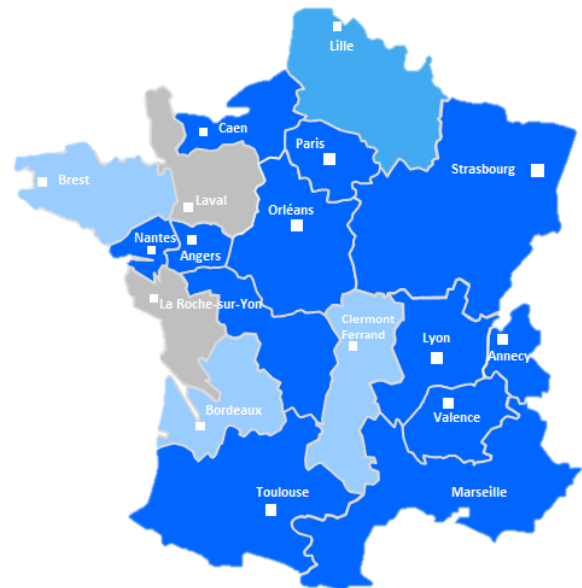
## 公募発行

公募	発行年月	発行額	通貨	年限	償還日
シニア無担保債	2018/1	1,500	EUR	7年	2025/7
シニア無担保債	2018/1	450	GBP	3年	2021/12
カバード・ボンド	2018/2	1,000	EUR	8年	2026/2
シニア無担保債	2018/4	100	CHF	6.5年	2024/10
カバード・ボンド	2018/4	1,000	EUR	10年	2028/4
Tier 2	2018/5	500	EUR	10年	2028/5

# Appendices

# 附錄

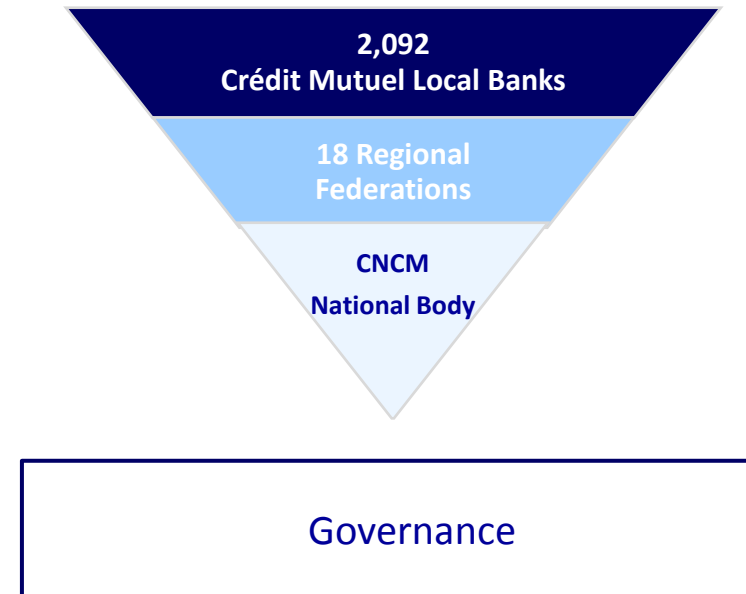
## 18 federations



Crédit Mutuel  
Groupe CM11

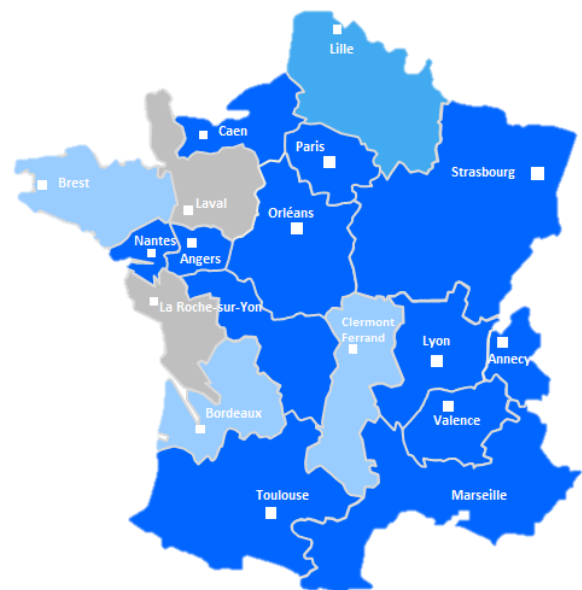
Crédit Group Mutuel CM11

## Structure



- 7.8m members
- 22,600 non executive directors
- c.82,000 employees

## 18の地方連合



Crédit Mutuel  
Groupe CM11

CM11 グループ

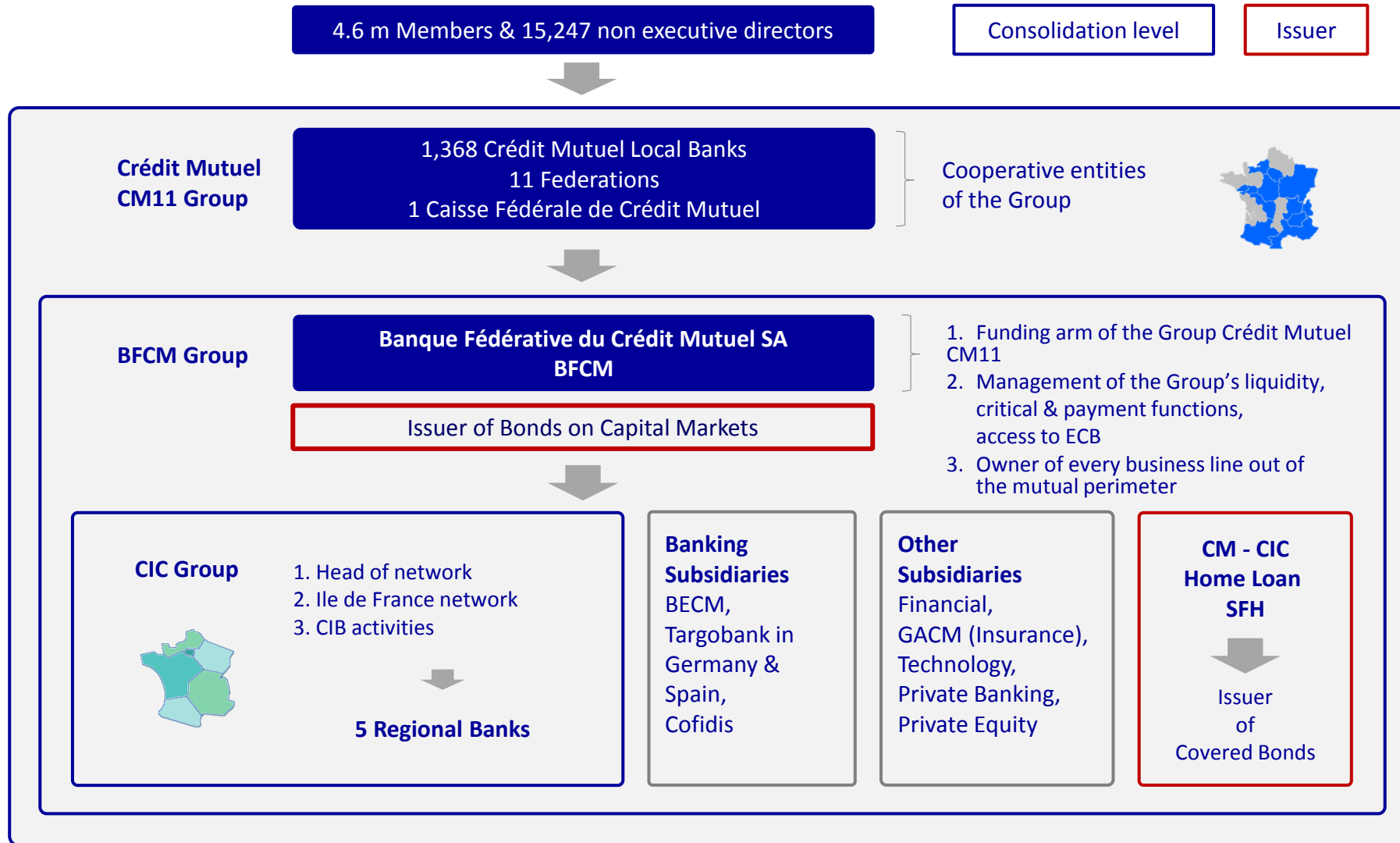
## 構造



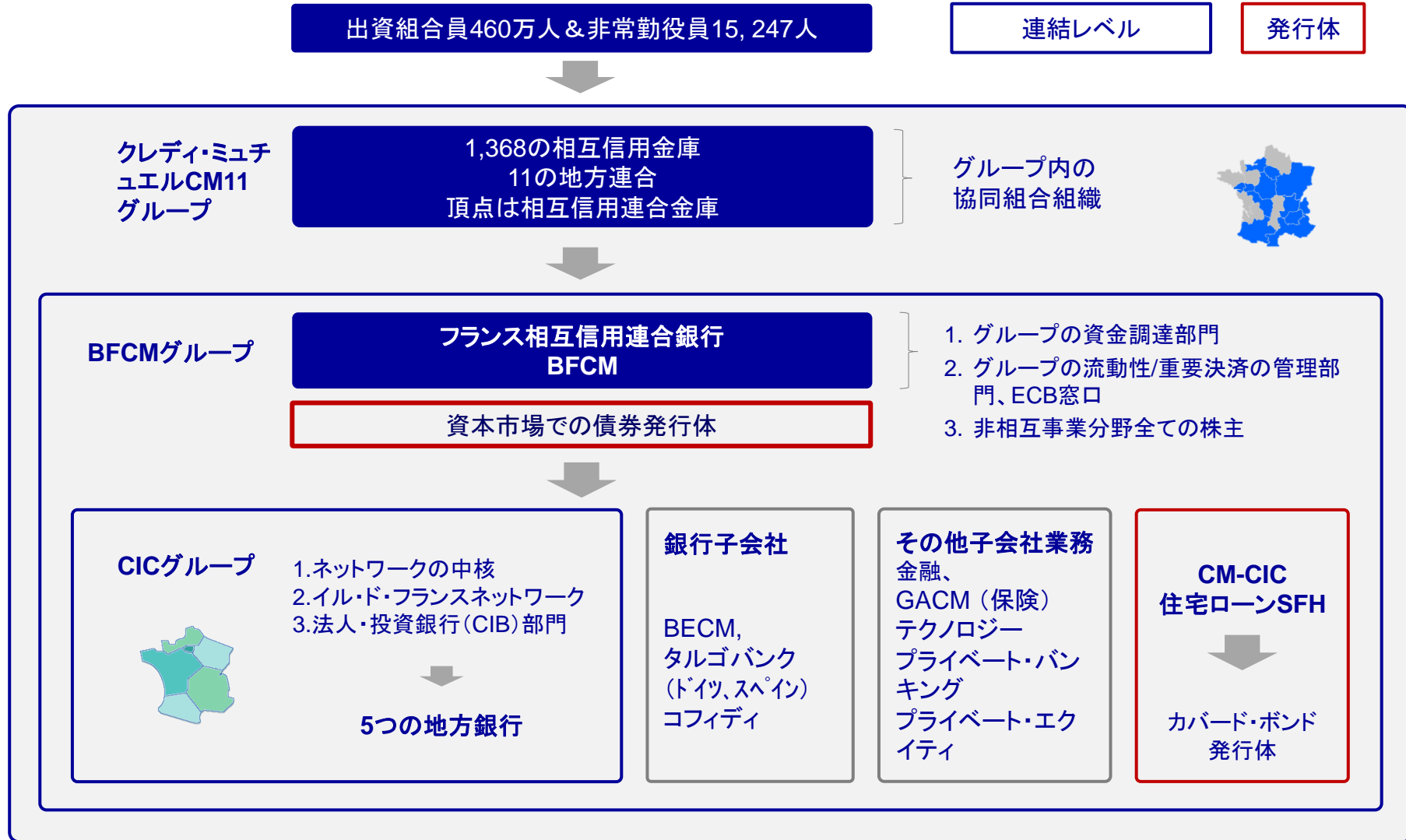
## ガバナンス

- 出資組合員数: 780万人
- 非常勤役員数: 2万2,600人
- 従業員数: 約8万2,000人

# A cooperative banking Group with two issuers



# 2つの発行体を有する協同組合銀行グループ



# Ratings:

One of the best rated banks vs. French banks

MOODY'S

S&P Global  
Ratings

FitchRatings

Crédit Mutuel CM11-Group	Aa3 / stable	A / stable	A+ / stable
BNP Paribas	Aa3 / stable	A / stable	A+ / stable
Société Générale	A1 / stable	A / stable	A+ / stable
BPCE	A2 / positive	A / positive	A / positive
Crédit Agricole	A1 / stable	A / positive	A+ / stable



# 信用格付

仏銀の中でも、最高レベルの格付を取得

MOODY'S

S&P Global  
Ratings

FitchRatings

クレディ・ミュチュエル  
CM11グループ

Aa3 / 安定的

A / 安定的

A+ / 安定的

BNPパリバ

Aa3 / 安定的

A / 安定的

A+ / 安定的

ソシエテ・ジェネラル

A1 / 安定的

A / 安定的

A+ / 安定的

BPCE

A2 / ポジティブ

A / ポジティブ

A / ポジティブ

クレディ・アグリコル

A1 / 安定的

A / ポジティブ

A+ / 安定的

# Ratings:

One of the best rated banks vs. European banks

	MOODY'S	S&P Global Ratings	FitchRatings
<b>Crédit Mutuel CM11-Group</b>	Aa3 / stable	A / stable	A+ / stable
KBC	A1 / stable	A / positive	A / positive
Rabobank	Aa3 / stable	A+ / positive	AA- / stable
Santander	A2 / stable	A / stable	A- / stable
Intesa Sanpaolo	Baa1 / negative	BBB / stable	BBB / stable
Nykredit	---/ ---	A / stable	A / stable

# 信用格付

欧州銀行の中でも、最高レベルの格付を取得

MOODY'S

S&P Global  
Ratings

FitchRatings

クレディ・ミュチュエル CM11グループ	Aa3 / 安定的	A / 安定的	A+ / 安定的
KBC	A1 / 安定的	A / ポジティブ	A / ポジティブ
ラボバンク	Aa3 / 安定的	A+ / ポジティブ	AA- / 安定的
サンタンデール	A2 / 安定的	A / 安定的	A- / 安定的
インターザ・サンパオロ	Baa1 / ネガティブ	BBB / 安定的	BBB / 安定的
ニクレディト	--- / ---	A / 安定的	A / 安定的



## #1 2018 Clients Relationship Banking Awards

TNS – Sofres 2014, 2015, 2016 ,2017 & 2018



## #1 French Bank among « The World's Best Developed Markets Banks »

Global Finance 2014, 2015 & 2016



## Best Banking Group in France

World Finance 2014, 2015, 2016 & 2017



## Best ESG Risk Management Team in France

Capital Finance International 2015

# 各種アワードの受賞実績



## 2018年 顧客対応銀行賞「第1位」

TNS – Sofres 2014年、2015年、2016年、2017年及び2018年



## 世界最優良先進国銀行ランキング「フランス第1位」

Global Finance誌: 2014年、2015年及び2016年



## フランスの「ベスト・バンキンググループ」

World Finance誌: 2014年、2015年、2016年及び2017年



## ベストESGリスクマネジメントチーム(フランス)

Capital Finance International誌: 2015年

# Interest margins & commissions

	2017			2016			changes 2017 / 2016	
	reported	changes in scope to be adjusted	at constant scope	reported	changes in scope to be adjusted	at constant scope	gross	at constant scope
<i>€ million</i>								
Interest margin	<b>5,713</b>	<b>218</b>	<b>5,496</b>	<b>5,551</b>	<b>100</b>	<b>5,452</b>	+2.9%	+0.8%
Commission income	<b>3,512</b>	<b>103</b>	<b>3,409</b>	<b>3,256</b>	<b>56</b>	<b>3,201</b>	+7.8%	+6.5%

# 利鞘と手数料

	2017年			2016年			増減率(前年比)	
	公表値	調整額	比較可能 ベース	公表値	調整額	比較可能 ベース	総計	比較可能 ベース
(€百万)								
利鞘	5,713	218	5,496	5,551	100	5,452	+2.9%	+0.8%
手数料収入	3,512	103	3,409	3,256	56	3,201	+7.8%	+6.5%

# Financial data Dec. 2017 (1/2)

## Retail Banking

in € millions	2017	2016 adjusted <sup>(1)</sup>	change <sup>(2)</sup>
<b>Net banking income</b>	<b>10,031</b>	<b>9,666</b>	<b>+1.9%</b>
Operating expenses	(6,327)	(6,177)	+0.3%
<b>Gross operating income</b>	<b>3,704</b>	<b>3,489</b>	<b>+4.7%</b>
Net additions to/reversals from provisions for loan losses	(849)	(800)	+5.0%
<b>Operating income</b>	<b>2,855</b>	<b>2,689</b>	<b>+4.6%</b>
Net gains/losses on other assets and contributions by associates	(7)	2	n.s.
<b>Income before tax</b>	<b>2,849</b>	<b>2,691</b>	<b>+4.3%</b>
Corporate income tax	(996)	(969)	+3.4%
<b>Net income</b>	<b>1,853</b>	<b>1,722</b>	<b>+4.8%</b>

<sup>(1)</sup>see methodology notes

<sup>(2)</sup>at constant scope - see methodology notes

### Methodology notes

1/ Adjusted results at December 31, 2016: minor changes were made to segment reporting in 2017:

- Custody (retail banking), central treasury (capital markets) and group subsidiaries (corporate banking) activities were grouped together and assigned to the "holding company services" business. 2016 adjusted results are therefore presented for these four businesses (retail banking, corporate banking, capital markets and holding company services) at December 31, 2017.

- The results of entities in which the group has non-controlling interests were moved from the retail banking business to the holding company services business in order to present under retail banking the results of the networks and subsidiaries over which the group has full management influence.

## Insurance

in € millions	2017	2016	change
<b>Net insurance income</b>	<b>1,764</b>	<b>1,491</b>	<b>+18.2%</b>
Operating expenses	(521)	(498)	+4.7%
<b>Operating income</b>	<b>1,242</b>	<b>994</b>	<b>+25.0%</b>
Net gains/losses on other assets and contributions by associates	31	45	-30.9%
<b>Income before tax</b>	<b>1,273</b>	<b>1,039</b>	<b>+22.6%</b>
Corporate income tax	(532)	(306)	+73.5%
<b>Net income</b>	<b>742</b>	<b>733</b>	<b>+1.3%</b>

## IT, logistics and media

in € millions	2017	2016	change
<b>Net banking income</b>	<b>1,609</b>	<b>1,421</b>	<b>+13.2%</b>
Operating expenses	(1,479)	(1,357)	+9.1%
<b>Gross operating income</b>	<b>129</b>	<b>64</b>	<b>n.s.</b>
Net additions to/reversals from provisions for loan losses	(8)	(5)	+60.2%
<b>Operating income</b>	<b>121</b>	<b>59</b>	<b>n.s.</b>
Net gains/losses on other assets and contributions by associates	(0)	15	n.s.
<b>Income before tax</b>	<b>121</b>	<b>74</b>	<b>+63.2%</b>
Corporate income tax	(98)	(67)	+45.8%
<b>Net income</b>	<b>23</b>	<b>7</b>	<b>n.s.</b>



# 財務データ 2017年12月 (1/2)

## リテール・バンキング部門

€百万	2017年	2016年 調整後 <sup>(1)</sup>	増減率 <sup>(2)</sup>
銀行業務純益	10,031	9,666	+1.9%
営業費用	(6,327)	(6,177)	+0.3%
営業総利益	3,704	3,489	+4.7%
貸倒引当金繰入/戻入(純額)	(849)	(800)	+5.0%
営業利益	2,855	2,689	+4.6%
その他の資産及び関連会社に係る損益	(7)	2	n.s.
税引前当期純利益	2,849	2,691	+4.3%
法人税	(996)	(969)	+3.4%
当期純利益	1,853	1,722	+4.8%

<sup>(1)</sup> 方法論に関する注記参照

<sup>(2)</sup> 比較可能ベース。方法論に関する注記参照

### 【方法論に関する注記】

1調整後の2016年12月31日現在の業績:2017年から、事業別の報告書に軽微な変更が反映された。

- ・ カストディ(リテール・バンキング部門)、中央財務事業(資本市場部門)及びグループ子会社(コーポレート・バンキング)が1つにまとめられ、「持株会社」事業に分類された。従って、2017年12月31日現在の調整後の業績は、4つの事業分野(リテール・バンキング部門、コーポレート・バンキング部門、資本市場部門及び持株事業部門)について公表されている。
- ・ 当グループが非支配持分を保有する事業会社の業績はリテール・バンキング事業から持株会社事業に移行した。従って、リテール・バンキング事業部門において、当グループが経営全般に影響を与えるネットワーク子会社の業績について公表されている。

## 保険部門

€百万	2017年	2016年	増減率
保険純益	1,764	1,491	+18.2%
営業費用	(521)	(498)	+4.7%
営業利益	1,242	994	+25.0%
その他の資産及び関連会社に係る損益	31	45	-30.9%
税引前当期純利益	1,273	1,039	+22.6%
法人税	(532)	(306)	+73.5%
当期純利益	742	733	+1.3%

## IT、物流/メディア部門

€百万	2017年	2016年	増減率
銀行業務純益	1,609	1,421	+13.2%
営業費用	(1,479)	(1,357)	+9.1%
営業総利益	129	64	n.s.
貸倒引当金繰入/戻入(純額)	(8)	(5)	+60.2%
営業利益	121	59	n.s.
その他の資産及び関連会社に係る損益	(0)	15	n.s.
税引前当期純利益	121	74	+63.2%
法人税	(98)	(67)	+45.8%
当期純利益	23	7	n.s.

# Financial data Dec. 2017 (2/2)

## Corporate Banking

in € millions	2017	2016 adjusted <sup>(1)</sup>	change
<b>Net banking income</b>	<b>382</b>	<b>393</b>	<b>-2.7%</b>
Operating expenses	(109)	(106)	+2.4%
<b>Gross operating income</b>	<b>273</b>	<b>287</b>	<b>-4.7%</b>
Net additions to/reversals from provisions for loan losses	(19)	(22)	-13.6%
<b>Income before tax</b>	<b>254</b>	<b>265</b>	<b>-3.9%</b>
Corporate income tax	(75)	(97)	-22.6%
<b>Net income</b>	<b>179</b>	<b>168</b>	<b>+6.8%</b>

<sup>(1)</sup> see methodology notes

## Capital markets

in € millions	2017	2016 adjusted <sup>(1)</sup>	change
<b>Net banking income</b>	<b>383</b>	<b>412</b>	<b>-6.9%</b>
Operating expenses	(213)	(195)	+9.0%
<b>Gross operating income</b>	<b>171</b>	<b>217</b>	<b>-21.3%</b>
Net additions to/reversals from provisions for loan losses	8	3	n.s.
<b>Income before tax</b>	<b>179</b>	<b>220</b>	<b>-18.8%</b>
Corporate income tax	(67)	(72)	-8.2%
<b>Net income</b>	<b>112</b>	<b>148</b>	<b>-23.9%</b>

<sup>(1)</sup> see methodology notes

## Private banking

in € millions	2017	2016	change <sup>(1)</sup>
<b>Net banking income</b>	<b>509</b>	<b>512</b>	<b>+6.1%</b>
Operating expenses	(353)	(367)	+6.2%
<b>Gross operating income</b>	<b>155</b>	<b>145</b>	<b>+5.8%</b>
Net additions to/reversals from provisions for loan losses	(5)	(4)	+47.8%
<b>Operating income</b>	<b>150</b>	<b>142</b>	<b>+4.8%</b>
Net gains/losses on other assets and contributions by associates	4	7	-46.4%
<b>Income before tax</b>	<b>154</b>	<b>149</b>	<b>+2.3%</b>
Corporate income tax	(35)	(32)	+10.5%
Net gains/losses on discontinued operations	22	(22)	-100.0%
<b>Net income</b>	<b>141</b>	<b>95</b>	<b>+23.3%</b>

<sup>(1)</sup> at constant scope - see methodology notes

## Private equity

in € millions	2017	2016	change
<b>Net banking income</b>	<b>259</b>	<b>195</b>	<b>+33.2%</b>
Operating expenses	(47)	(46)	+3.9%
<b>Gross operating income</b>	<b>212</b>	<b>149</b>	<b>+42.1%</b>
<b>Income before tax</b>	<b>212</b>	<b>149</b>	<b>+42.1%</b>
Corporate income tax	1	(0)	n.s.
<b>Net income</b>	<b>213</b>	<b>149</b>	<b>+43.4%</b>

# 財務データ 2017年12月 (2/2)

## コーポレート・バンキング部門

€百万	2017年	2016年 調整後 <sup>(1)</sup>	増減率
銀行業務純益	382	393	-2.7%
営業費用	(109)	(106)	+2.4%
営業総利益	273	287	-4.7%
貸倒引当金繰入/戻入(純額)	(19)	(22)	-13.6%
税引前当期純利益	254	265	-3.9%
法人税	(75)	(97)	-22.6%
当期純利益	179	168	+6.8%

<sup>(1)</sup>方法論に関する注記参照

## 資本市場部門

€百万	2017年	2016年 調整後 <sup>(1)</sup>	増減率
銀行業務純益	383	412	-6.9%
営業費用	(213)	(195)	+9.0%
営業総利益	171	217	-21.3%
貸倒引当金繰入/戻入(純額)	8	3	n.s.
税引前当期純利益	179	220	-18.8%
法人税	(67)	(72)	-8.2%
当期純利益	112	148	-23.9%

<sup>(1)</sup>方法論に関する注記参照

## プライベート・バンキング部門

€百万	2017年	2016年	増減率 <sup>(1)</sup>
銀行業務純益	509	512	+6.1%
営業費用	(353)	(367)	+6.2%
営業総利益	155	145	+5.8%
貸倒引当金繰入/戻入(純額)	(5)	(4)	+47.8%
営業利益	150	142	+4.8%
その他の資産及び関連会社に係る損益	4	7	-46.4%
税引前当期純利益	154	149	+2.3%
法人税	(35)	(32)	+10.5%
非継続事業に係る純損益	22	(22)	-100.0%
当期純利益	141	95	+23.3%

<sup>(1)</sup>比較可能ベース。

方法論に関する注記参照

## プライベート・エクイティ部門

€百万	2017年	2016年	増減率
銀行業務純益	259	195	+33.2%
営業費用	(47)	(46)	+3.9%
営業総利益	212	149	+42.1%
税引前当期純利益	212	149	+42.1%
法人税	1	(0)	n.s.
当期純利益	213	149	+43.4%

**BANQUE FÉDÉRATIVE**  
**Crédit Mutuel**

[www.bfcm.creditmutuel.fr](http://www.bfcm.creditmutuel.fr)  
[www.creditmutuelcic-sfh.com](http://www.creditmutuelcic-sfh.com)

Alexandre Saada  
**Deputy CEO**  
alexandre.saada@creditmutuel.fr  
+33 (0) 1 53 48 77 01

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

**BANQUE FÉDÉRATIVE**  
**Crédit Mutuel**

[www.bfcm.creditmutuel.fr](http://www.bfcm.creditmutuel.fr)  
[www.creditmutuelcic-sfh.com](http://www.creditmutuelcic-sfh.com)

Alexandre Saada  
**Deputy CEO**  
alexandre.saada@creditmutuel.fr  
+33 (0) 1 53 48 77 01

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