

Crédit  Mutuel

Alliance Fédérale

BFCM 投資家プレゼンテーション - 2018年

2019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 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 decision.

Audit procedures have been performed on the key financial figures disclosed on 21<sup>st</sup> February. The audit certificate will be issued after finalization of the additional procedures required for the publication of the annual financial report.

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, 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.

This document contains unaudited FY-2018 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 Crédit Mutuel Alliance Fédérale 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、Crédit Mutuel 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、最初の受領者外のいかなる人物への配布も禁じます。Crédit Mutuel Alliance Fédérale 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2月21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。

Crédit Mutuel Alliance Fédérale (「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-Vivaraïs, 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, CIC, Targobank Germany, Targobank Spain, Cofidis, BECM, CIC Iberbanco, EI 等)によって構成されています。

本書には2018年の未監査の主要連結財務情報を掲載しています。

Crédit Mutuel Alliance Fédérale at a glance	p.4
1. Crédit Mutuel Alliance Fédérale organization	p.6-7
2. Crédit Mutuel Alliance Fédérale key takeaway	p.9-12
3. Strategic plan	p.14-17
4. Financial highlights by business lines	p.19-28
5. Risk management	p.30-31
6. Capital	p.33-37
7. Funding policy	p.39-45
8. SMR	p.47-49
Appendices	p.50-58
Customer priority plan takeaways	p.52-54
French economy	p.55-58
Awards	p.60

	Crédit Mutuel Alliance Fédérale概要	p.4
1.	Crédit Mutuel Group組織体制	p.6-7
2.	Crédit Mutuel Alliance Fédérale主要項目	p.9-12
3.	戦略プラン	p.14-17
4.	事業部門別財務ハイライト	p.19-28
5.	リスク管理	p.30-31
6.	自己資本	p.33-37
7.	資金調達方針	p.39-45
8.	SMR	p.47-49
	附録	p.50-58
	顧客組合員優先計画主要項目	p.52-54
	フランス経済	p.55-58
	受賞実績	p.60

# Crédit Mutuel Alliance Fédérale at a glance



- more than 24.9 mn clients
- 4.6 mn members
- 4,455 branches
- €43.6 bn equity capital

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

**4 main  
brands**



MOODY'S

S&P Global  
Ratings

FitchRatings

Aa3 / stable

A / stable

A+ / stable

# Crédit Mutuel Alliance Fédérale 概要



- 顧客数 2,490万人超
- 組合員数 460万人
- 支店数 4,455
- 自己資本 €436億

- 組合員に属する真の協同組合グループ
- 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

4つの  
主要ブランド



→ Crédit Mutuel  
→ CIC  
→ Targobank  
→ Cofidis

MOODY'S



S&P Global  
Ratings

FitchRatings

Aa3 / 安定的



A / 安定的

A+ / 安定的



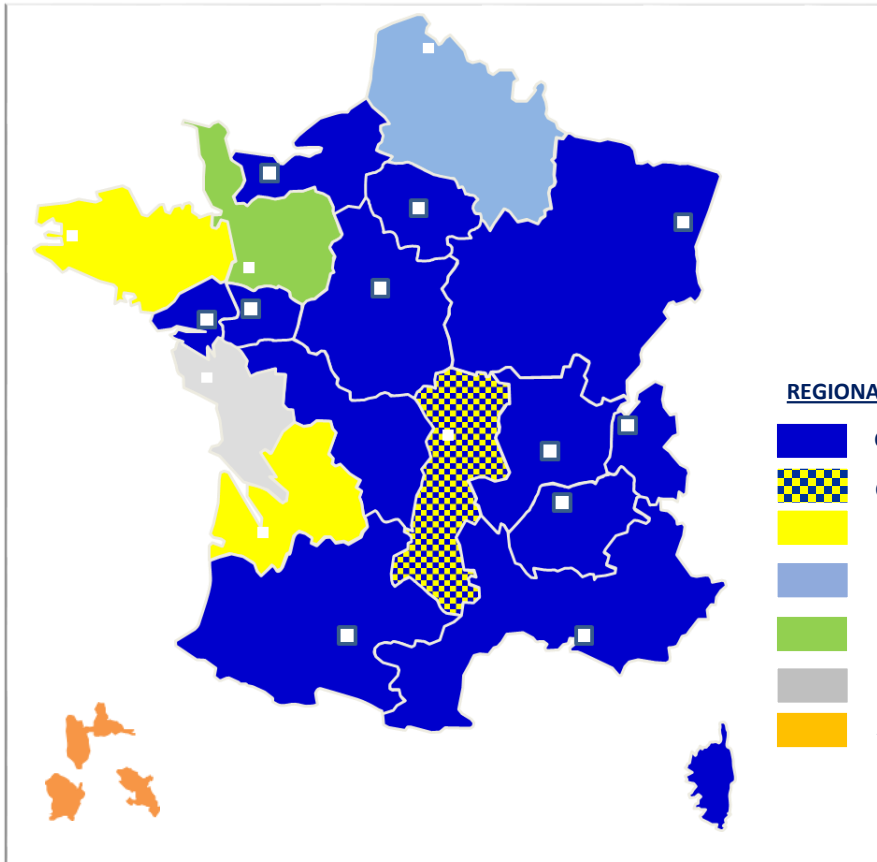
1.  
Crédit Mutuel Alliance Fédérale  
**organization**












1.  
Crédit Mutuel AllianceFédérale  
組織体制

## 18 FEDERATIONS

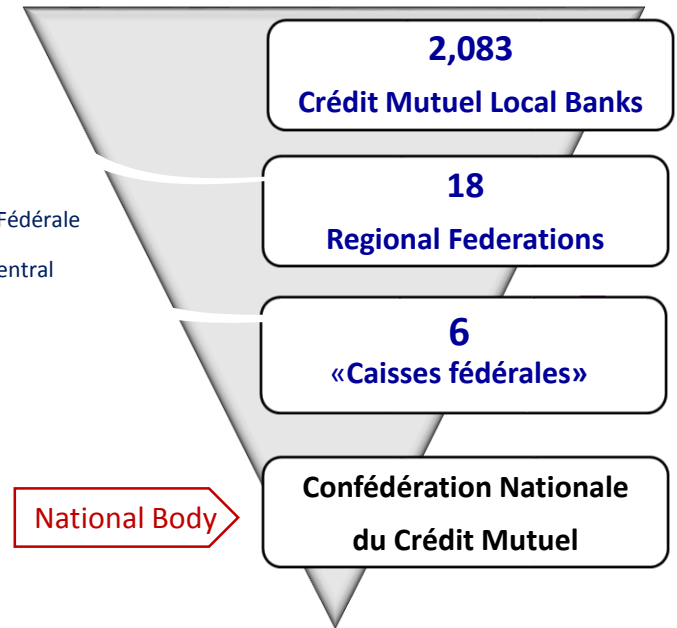


### REGIONAL BANKS

-  Crédit Mutuel Alliance Fédérale
-  Crédit Mutuel Massif Central
-  ARKEA
-  CMNE <sup>(1)</sup>
-  CMMA-BN <sup>(2)</sup>
-  CMO <sup>(3)</sup>
-  Antilles Guyane

## CRÉDIT MUTUEL GROUP structure & governance

- c.7.8 million members
- 32.5 million clients
- 22,450 non executive directors
- c.82,000 employees



As at December 2018

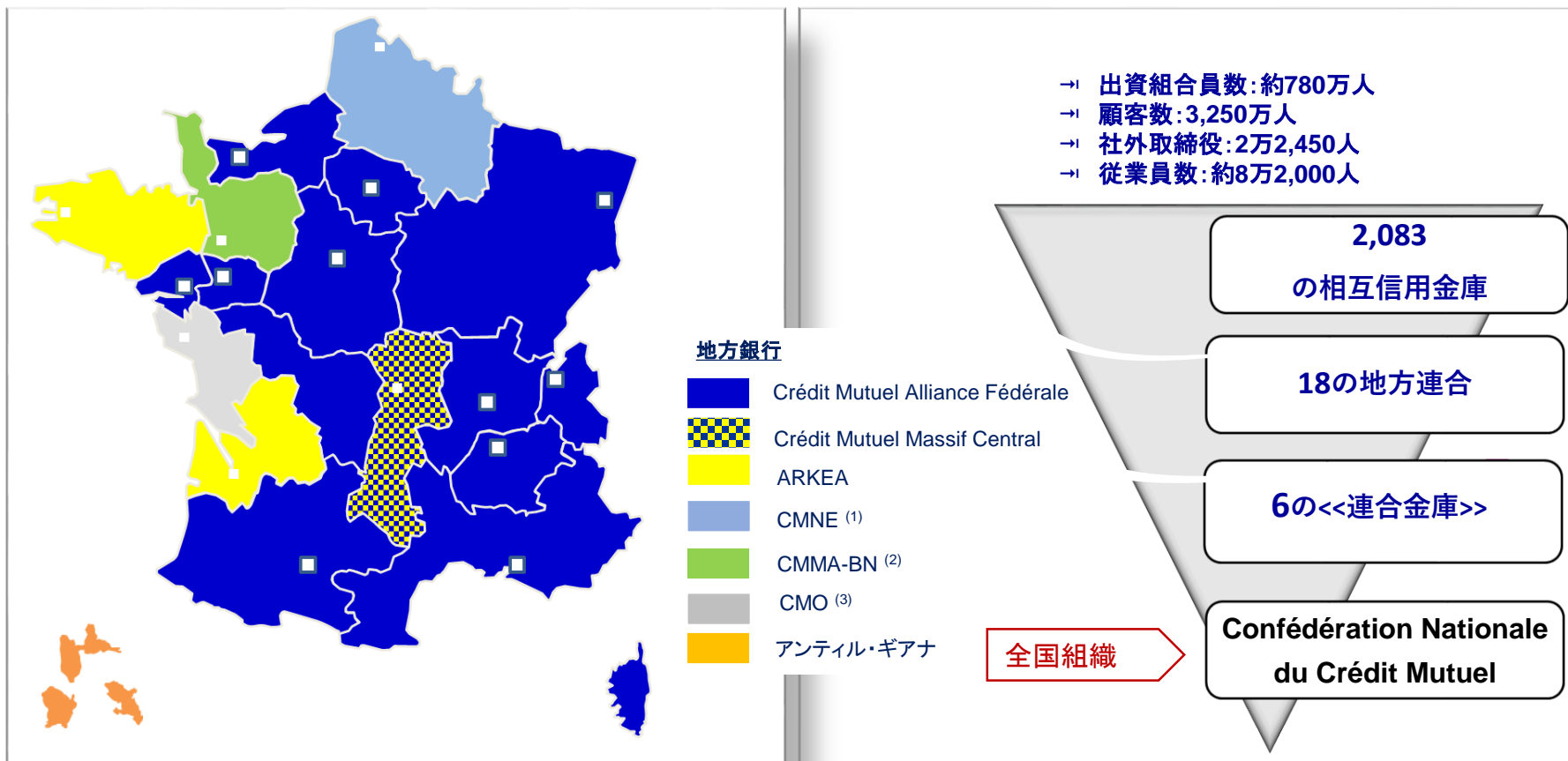
<sup>(1)</sup> CMNE: Crédit Mutuel Nord Europe

<sup>(2)</sup> CM MABN: Crédit Mutuel Maine Anjou Basse Normandie

<sup>(3)</sup> CMO: Crédit Mutuel Océan

## 18の地方連合

## CRÉDIT MUTUEL GROUP 構造とガバナンス

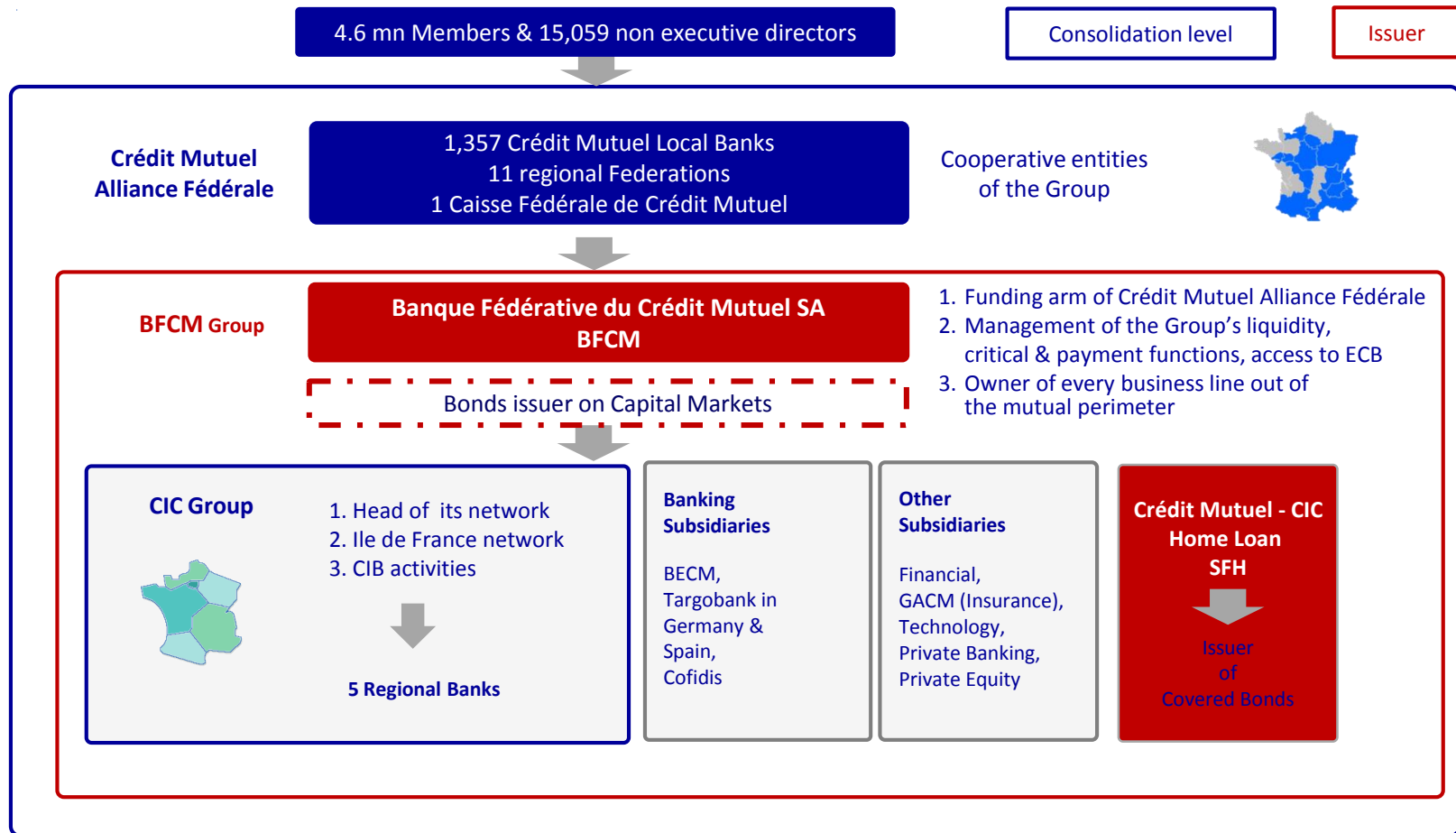


- 出資組合員数: 約780万人
- 顧客数: 3,250万人
- 社外取締役: 2万2,450人
- 従業員数: 約8万2,000人

2018年12月現在

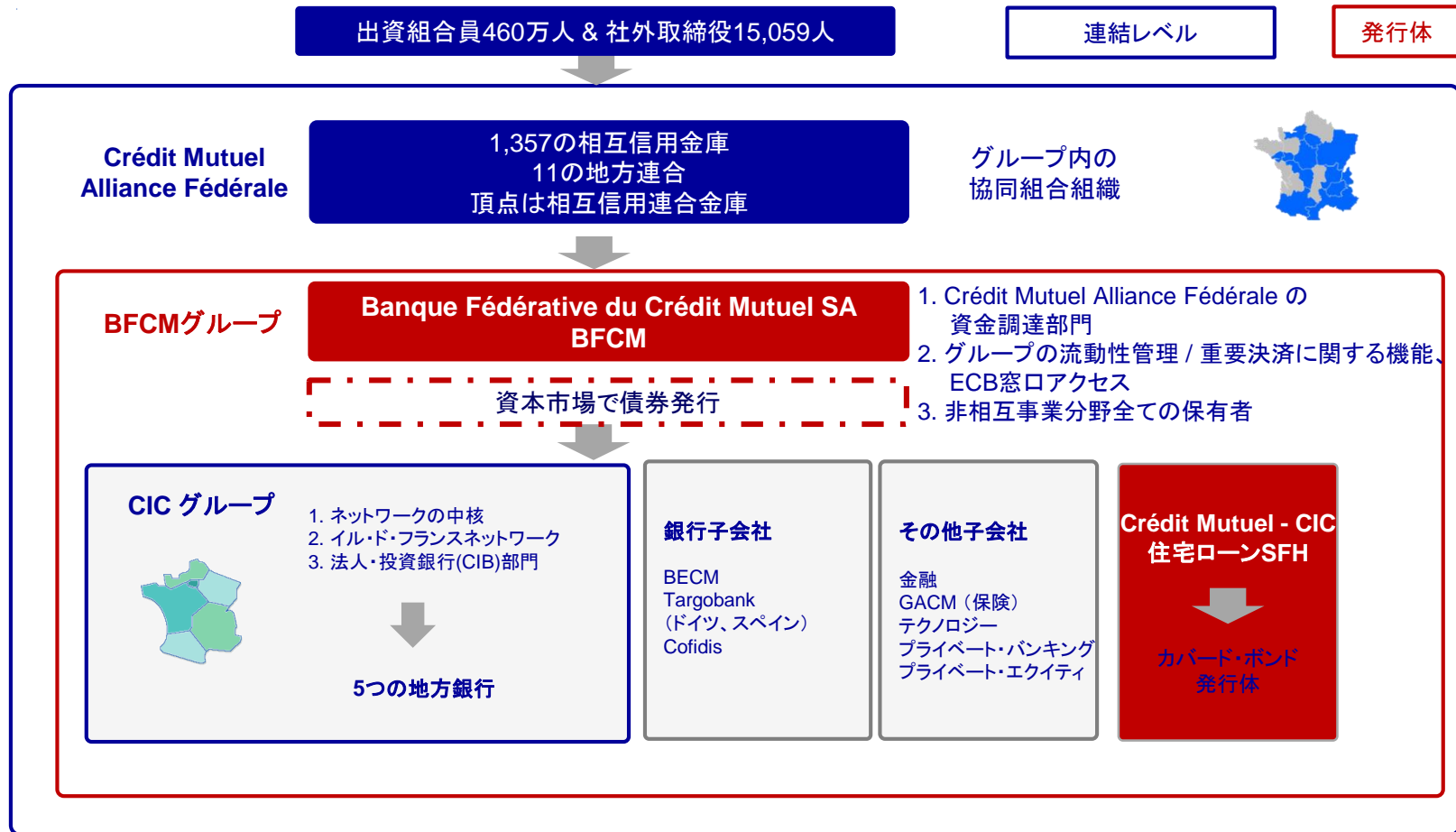
(1) CMNE: Crédit Mutuel Nord Europe  
 (2) CM MABN: Crédit Mutuel Maine Anjou Basse Normandie  
 (3) CMO: Crédit Mutuel Océan

A cooperative banking group with **one issuer** (\*)





(\*) including Crédit Mutuel-CIC Home Loan SFH



## 単一発行体 (\*)からなる協同組合銀行グループ



(\*) Crédit Mutuel-CIC 住宅ローン SFHを含む



2.  
Crédit Mutuel Alliance Fédérale  
**key takeaway**



2.  
Crédit Mutuel Alliance Fédérale  
主要項目

# Crédit Mutuel Alliance Fédérale trong results

## historical performance





## 業績推移



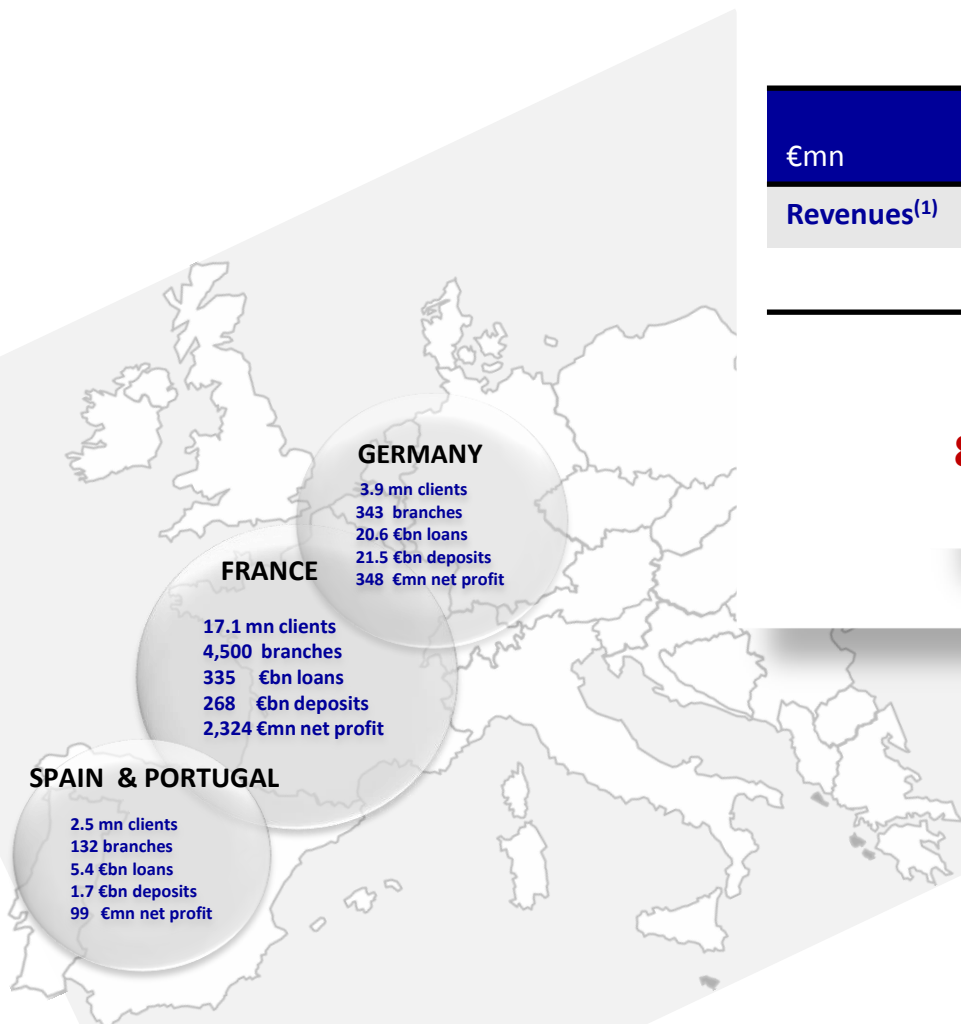
€百万

# Crédit Mutuel Alliance Fédérale core geographic markets

Contributions by geographic regions, well defined core markets

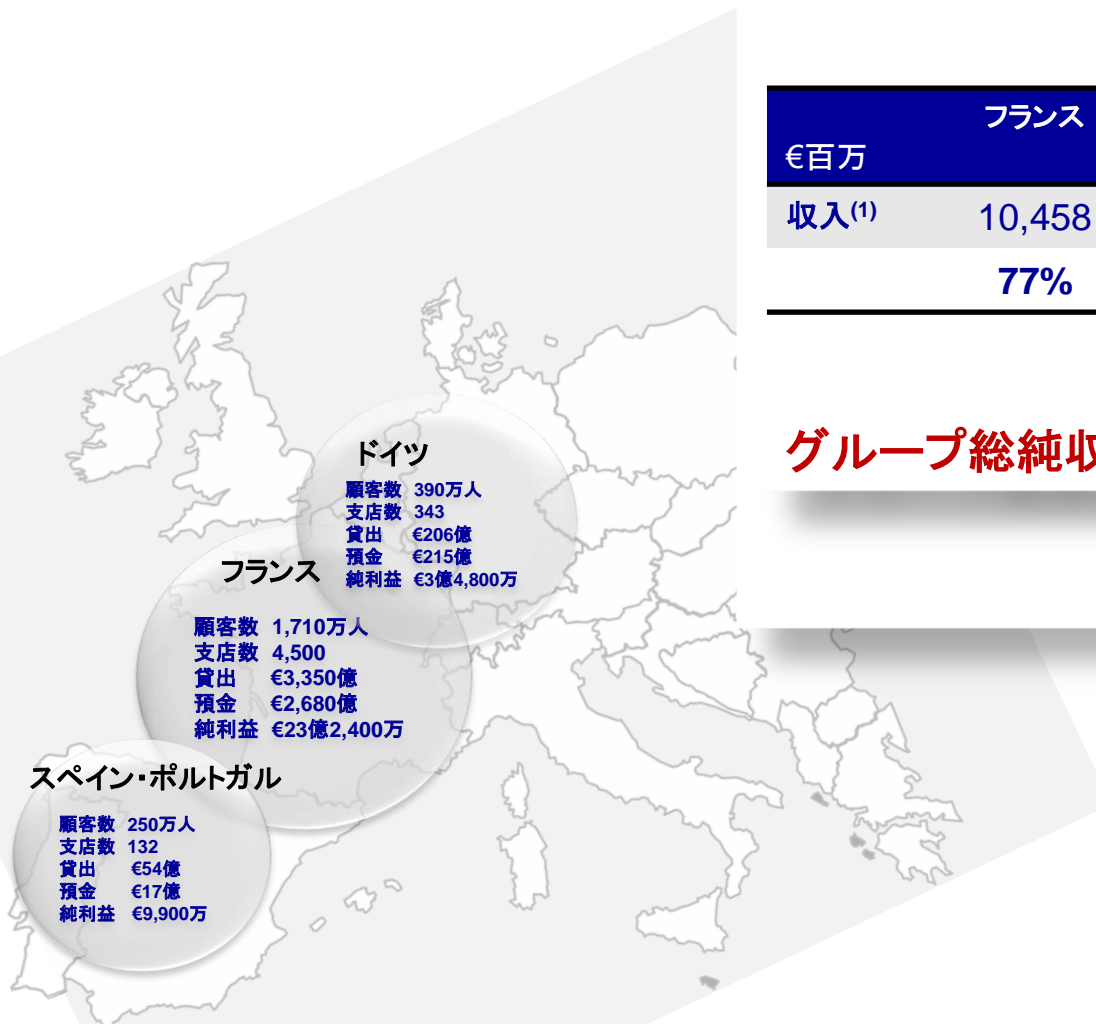
€mn	France	Germany	Spain & Portugal	Europe <sup>(2)</sup>	others
<b>Revenues<sup>(1)</sup></b>	10,458	1,618	584	742	171
	<b>77%</b>	<b>12%</b>	<b>4.2%</b>	<b>5.5%</b>	<b>1.3%</b>

**89% of the group net revenues in France and Germany**



(1)excl inter-cie accounts exl holdings  
 (2)excl France, Germany, Spain & Portugal

## 地域別貢献：明確な中核市場



€百万	フランス	ドイツ	スペイン・ポルトガル	欧州 <sup>(2)</sup>	その他
収入 <sup>(1)</sup>	10,458	1,618	584	742	171
	77%	12%	4.2%	5.5%	1.3%

**グループ総純収入の89%がフランス・ドイツから**

- (1) 持株会社以外の会社間勘定を除く
- (2) フランス、ドイツ、スペイン&ポルトガル以外

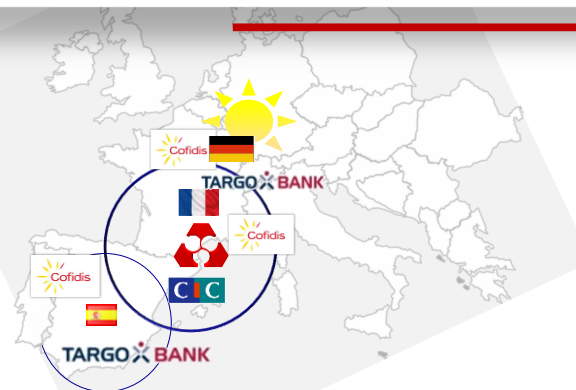
# Crédit Mutuel Alliance Fédérale business lines

## Contributions by business units<sup>(\*)</sup>

	Retail banking	Insurance	Specialized business lines	IT-media logistic holding
€mn	<ul style="list-style-type: none"> <li>☐ Crédit Mutuel Alliance Fédérale</li> <li>☐ CIC</li> <li>☐ COFIDIS</li> <li>☐ Factoring / leasing</li> <li>☐ Asset management</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>☐ Groupe des Assurances du Crédit Mutuel</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>☐ Commercial banking</li> <li>☐ Investment banking</li> <li>☐ Private banking</li> <li>☐ Private equity</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>☐ Euro Information</li> <li>☐ El Telecom</li> <li>☐ Media</li> </ul>
<b>Net revenues</b>	10,284	1,822	1,468	1,330
% of operational business lines	<b>67%</b>	<b>12%</b>	<b>10%</b>	<b>11%</b>
<b>Net Profit</b>	1,889	844	606	-347
% of operational business lines	<b>55%</b>	<b>24%</b>	<b>18%</b>	<b>3%</b>

<sup>(\*)</sup> operational activities, excluding holding

**79% of the group net profit in retail banking and insurance**



# Crédit Mutuel Alliance Fédérale 事業部門

## 事業部門別業績貢献度(\*)

	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	<ul style="list-style-type: none"> <li>□ Crédit Mutuel Alliance Fédérale</li> <li>□ CIC</li> <li>□ COFIDIS</li> <li>□ ファクタリング/リース</li> <li>□ 資産運用</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>□ Groupe des Assurances du Crédit Mutuel</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>□ コマーシャル・バンキング</li> <li>□ インベストメント・バンキング</li> <li>□ プライベート・バンキング</li> <li>□ プライベート・エクイティ</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>□ ユーロ圏 情報</li> <li>□ El Telecom</li> <li>□ メディア</li> </ul>
純収入	10,284	1,822	1,468	1,330
全体に占める割合	67%	12%	10%	11%
純利益	1,889	844	606	-347
全体に占める割合	55%	24%	18%	3%

(\*) 持株会社を除く事業活動

**グループ純利益の79%が  
リテール・バンキングと保険から**

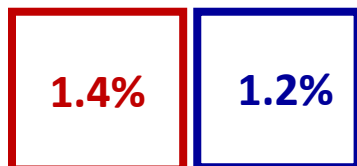


# Financial performance - December 2018 vs 2017

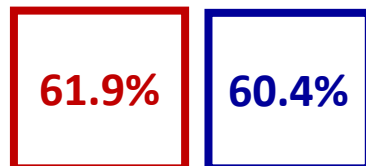
## EFFICIENCY & SOLIDITY

### high profitability

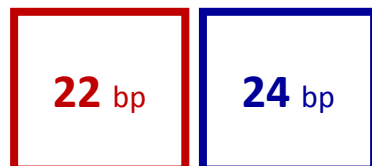
RoRWA



cost to income

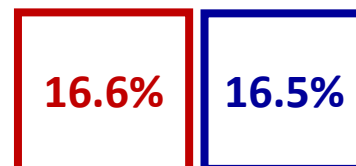


cost of risk

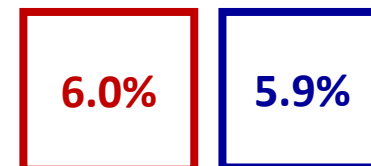


### solid capitalisation & liquidity

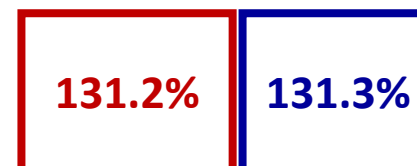
CET1 ratio <sup>(1)</sup>



Leverage ratio



LCR<sup>(2)</sup>



Dec.2018 Dec.2017

<sup>(1)</sup> FL-Basel 3

<sup>(2)</sup> 2018 year average

# 財務指標 - 2018年12月 vs 2017年12月

## 効率性と堅実性

### 高い利益率

リスク加重  
資産利益率

1.4%

1.2%

費用収入比率

61.9%

60.4%

リスク費用

22 bp

24 bp

### 堅実な自己資本と流動性

CET1比率<sup>(1)</sup>

16.6%

16.5%

レバレッジ比率

6.0%

5.9%

流動性カバレッジ比率(LCR)<sup>(2)</sup>



131.2%

131.3%

2018年12月 2017年12月



(1) バーゼルIII完全適用ベース

(2) 2018年平均



3.  
2019-2023  
**Strategic plan**





3.  
2019-2023  
戦略プラン

# 2019-2023 strategic plan in a nutshell

1. Financial  
targets

2. Human &  
mutualist  
development  
goals

3. Technology  
investments for  
transformation

# 2019-2023 戦略プラン要旨

1.財務目標

2.人材育成 &  
相互協力推進目標

3.変革のための  
テクノロジー投資

# 1. Financial targets

## TARGET 2023<sup>(\*)</sup>



(\*) all other things being equal/at a constant regulatory scope

# 1. 財務目標

## 2023年目標(\*)



(\*) 他の項目は変化なし / 比較可能調整済みベース

## 2. Human & mutualist development goals

### TARGET 2023

TRANSFORMATION  
TRAINING  
GIVEN TO STAFF

100%

GENDER EQUALITY  
IN MANAGEMENT  
&  
GOVERNANCE

50/50

MEMBERSHIP  
RATE

>90%

PROJECT  
FINANCING WITH  
STRONG  
ENVIRONMENTAL  
IMPACT

+30%

REDUCTION IN  
THE GROUP'S  
CARBON  
FOOTPRINT

>30%

## 2. 人材育成 & 相互協力推進目標

### 2023年目標

従業員への  
変革教育

100%

経営における  
男女平等  
&  
ガバナンス

50/50

メンバーシップ  
比率

>90%

環境へのインパクト  
が大きいプロジェ  
クト融資

+30%

グループの二酸化  
炭素排出量削減

>30%

### 3. Technology investments for transformation

TECHNOLOGICAL  
DEVELOPMENT



1.2  
million  
man-days

CAPITAL  
INVESTMENT  
IN TECHNICAL  
INFRASTRUCTURES

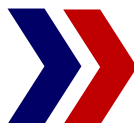


€350  
million





3.

# 変革のためのテクノロジー投資





4.  
**Financial highlights  
by business lines**



4.  
事業部門別  
財務ハイライト

# Crédit Mutuel and CIC : #20years



1998

CIC joined Crédit Mutuel  
2 different stories

customer oriented, corporate spirit, pragmatism



- individuals
- bancassurance
- industrialisation
- electronic banking
- IT expertise

- corporate/SME
- specialized business lines
- private banking
- co-development abroad

2018

**Crédit Mutuel**  
Alliance Fédérale

- complementarity networks servicing & dedicated to the customer-members and territory development
- proven business model with cross selling strategy
- pionner in cognitive & digital solutions
- # best clients relationship banking awards since 2014 (\*)

➤ 20 years of successful development

(\*) as at Dec 2018

# Crédit Mutuel-CIC グループ：統合から20年



- ⇒ 個人顧客向けサービス
- ⇒ バンカシュアランス
- ⇒ 商業化
- ⇒ 電子バンキング
- ⇒ ITにおける高度な専門技術

## 1998

CICがCrédit Mutuelグループ  
の傘下に入る

2つの異なるストーリー

顧客志向  
コーポレートスピリット  
実用主義



- ⇒ 法人/中小企業向けサービス
- ⇒ 専門分野に特化した事業ライン
- ⇒ プライベートバンキング
- ⇒ 海外における共同開発

## 2018

**Crédit Mutuel**  
Alliance Fédérale

- ⇒ 補完的なネットワークを通してサービスを提供。顧客開拓に注力
- ⇒ クロスセル戦略に基づく実証されたビジネスモデル
- ⇒ コグニティブ&デジタルソリューションにおけるパイオニア
- ⇒ 2014年以来、ベスト・クライアント・リレーションシップ・バンキングにおいて最優秀賞を獲得 (\*)
  - ⇒ 20年にわたり事業の発展を実現

(\*) 2018年12月現在

# Crédit Mutuel and CIC : #20years

2 strong brands and retail networks which benefit from diversification of products and services offering.

## ➤ Strength of the CIC & Crédit Mutuel networks:

- 4,455 POS
- 97% loans approvals locally
- physical networks maintained

## ➤ Local economic & corporate development:

- +235,000 corporates financed
- 76.3 €bn outstandings
- banker of 2 corporates out of 5 in France
- 2.3 €bn invested in corporate equity

## ➤ Bank for everyone:

- dedicated account manager
- 30,000 employees with direct contact to the customer
- data customers protection

## ➤ Strength of the diversification

- #1-French MVNO
- #1-in French residential remote surveillance c.31% of market share in France
- #1-newly built housing realtor services in France, +37% new home sales in 3 years
- 20 % of French market share in factoring & leasing

2つの強いブランドとリテールネットワークを活用して多様な金融商品とサービスを提供

## ➤ CICとCrédit Mutuelのネットワーク:

- 4,455のPOS支店
- 97%のローンが現地で承認されている
- フィジカルネットワークを維持

## ➤ 現地経済および企業の発展:

- 235,000社を超える企業に資金を提供
- 残高€763億
- フランス企業5社毎に2社の銀行を務める
- 企業への資本投資額は€23億

## ➤ 全ての顧客のための銀行:

- 専属アカウントマネジャー
- 30,000名の従業員が顧客と直接コンタクト
- 顧客データの保護

## ➤ 多様な商品とサービスに基づく強み

- フランス国内No.1のMVNO
- 住宅用遠隔監視システムにおいて、フランス国内で約31%の市場シェアを獲得し、トップポジションを確立
- フランス国内において新築住宅不動産の仲介サービスで首位。過去3年間で新築住宅の販売は37%増加した
- ファクタリングおよびリースにおいてフランス市場で20%のシェアを有する

## Activity 1 / 2

### Strong and dynamic sales growth in the commercial activity

€mn	FY.2018	FY.2017	Change in mio €	Change in %
<b>Customers loans</b>	370,886	344,942	+25,944	+7.5%
<b>Total savings</b>	584,487	561,263	+11,516	+2.0%
o/w customers deposits	304,319	288,532	+15,787	+5.5%
o/w Insurance savings	95,104	81,451	1,945	+2.1%
o/w financial savings	185,064	191,280	-6,216	-3.2%



コマーシャルバンキング事業において強固でダイナミックな  
売上成長を達成

€mn	FY.2018	FY.2017	変動幅 (百万 €)	変動幅 (%)
<b>顧客融資額</b>	370,886	344,942	+25,944	+7.5%
<b>貯蓄総額</b>	584,487	561,263	+11,516	+2.0%
うち 顧客預金	304,319	288,532	+15,787	+5.5%
うち 保険貯蓄	95,104	81,451	1,945	+2.1%
うち 金融貯蓄	185,064	191,280	-6,216	-3.2%

## Activity 2 / 2

Pioneer in cognitive & digital solutions in France.

Crédit Mutuel Alliance Fédérale has deployed digital transformation in various fields.

- ➔ retail banking (Watson AI),  
email analyzers are used more than one million times a month by 20,000 relationship managers
- ➔ insurance (e-subscription),
- ➔ corporate (Epithète),
- ➔ payments (1st French bank to use SWIFT GPI),
- ➔ 100% customer digital path in consumer credit
- ➔ individuals (automation solutions) ...



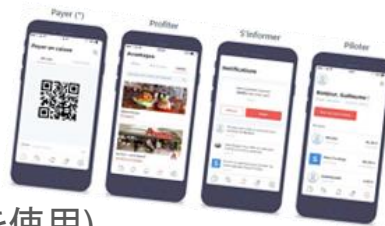
car insurance quotation:  
3 pictures! Done

*implemented in March 2018*

*These developments and innovative solutions run for the benefit of our customers and account managers*

### 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のパイオニアであるCrédit Mutuel Alliance Fédéraleが様々な分野でデジタルトランスフォーメーションを展開

- ➡ リテールバンキング (Watson AI),  
eメールアナライザーは、約20,000人のリレーションシップマネージャーにより1か月に100万回以上利用されている
- ➡ 保険 (電子加入),
- ➡ コーポレート (Epithète),
- ➡ 決済 (フランスの銀行で初めてSWIFT GPIを使用)
- ➡ 消費者金融業務の完全デジタル化を実現
- ➡ 個人向けサービス  
(自動化ソリューション) ...



自動車保険の  
見積もり:  
3枚の写真で完了!  
2018年3月に導入



これらの開発技術と革新的ソリューションにより  
顧客とアカウントマネージャー双方の利便性を向上

Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM) accounts for c. 1/4 of the group net profit.

€mn	FY 2018	FY 2017	Change cst scope
<b>Net insurance income</b>	<b>1,822</b>	<b>1,947</b>	<b>-6.4%</b>
Operating expenses	-584	- 576	+1.5%
<b>Gross operating income</b>	<b>1,238</b>	<b>1,371</b>	<b>-9.7%</b>
Net gains/losses on other assets and associates <sup>(1)</sup>	28	22	+31.1%
<b>Income before tax</b>	<b>1,267</b>	<b>1,393</b>	<b>-9.1%</b>
Corporate income tax	-423	-585	-27.7%
<b>Net income</b>	<b>844</b>	<b>808</b>	<b>+4.4%</b>

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

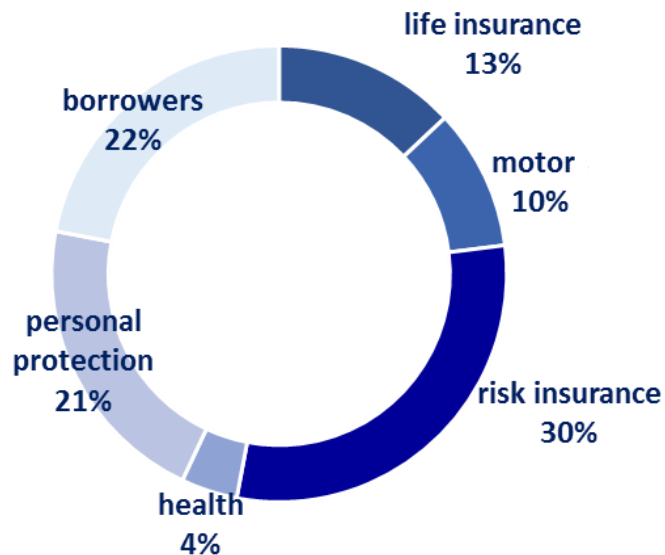
GACM (Groupe des Assurances du Crédit Mutuel) の保険事業がグループの純利益の約4分の1を占める

€百万	FY 2018	FY 2017	増減 cst scope
正味保険料収入	1,822	1,947	-6.4%
営業費用	-584	- 576	+1.5%
営業総利益	1,238	1,371	-9.7%
その他の資産および関連会社損益 <sup>(1)</sup>	28	22	+31.1%
税引前利益	1,267	1,393	-9.1%
法人税	-423	-585	-27.7%
当期純利益	844	808	+4.4%

(1)EAE: 持ち分法適用会社。関連会社純利益の持分

GACM the insurance subsidiary of Crédit Mutuel Alliance Fédérale offers a wide range of **life and non life** products.

Breakdown of insurance policies by segment



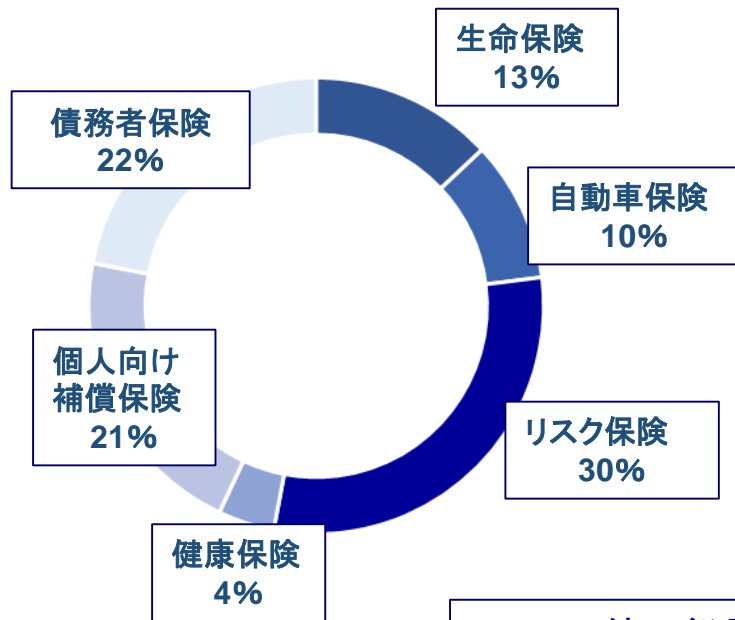
Breakdown of consolidated premiums

€mn	FY 2018	FY 2017	Change (cst scope)
<b>property insurance</b>	<b>2,087</b>	<b>1,965</b>	<b>6.2%</b>
of which cars	1,153	1,087	6.0%
<b>personal protection</b>	<b>3,044</b>	<b>2,888</b>	<b>5.4%</b>
of which borrowers	1,558	1,474	5.7%
<b>total risk insurance</b>	<b>5,161</b>	<b>4,867</b>	<b>6.0%</b>
<b>life insurance</b>	<b>6,783</b>	<b>6,249</b>	<b>8.6%</b>
<b>others activities</b>	<b>139</b>	<b>140</b>	<b>1.2%</b>
<b>consolidated premium</b>	<b>12,083</b>	<b>11,255</b>	<b>7.4%</b>

- 12.1 €bn : gross written premiums
- 12.2 mn policy holders
- 30.9 mn insurance policies

Crédit Mutuel Alliance Fédéraleの子会社であるGACMは 幅広い生命保険および損害保険商品を提供

セグメント別保険契約内訳



→€121億：総計上収入保険料  
 →1,220万人の保険契約者  
 →3,090万件の保険契約

収入保険料

€百万	FY 2018	FY 2017	増減 (cst scope)
<b>損害保険</b>	<b>2,087</b>	<b>1,965</b>	<b>6.2%</b>
うち自動車保険	1,153	1,087	6.0%
<b>個人向け補償保険</b>	<b>3,044</b>	<b>2,888</b>	<b>5.4%</b>
うち債務者保険	1,558	1,474	5.7%
<b>リスク保険小計</b>	<b>5,161</b>	<b>4,867</b>	<b>6.0%</b>
生命保険	6,783	6,249	8.6%
その他	139	140	1.2%
<b>収入保険料総額</b>	<b>12,083</b>	<b>11,255</b>	<b>7.4%</b>

## One of the leading banks in Germany

A “full-service” bank for private and business customers, leader in the consumer credit, credit cards and factoring businesses. Combines the advantages of remote banking - online and telephone - with the strength of a branch network spread over Germany's 200 largest cities.

**c.4.000.000**  
private, business  
& corporate  
customers

more than  
**330**  
POS in Germany

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

**22 €bn**  
balance sheet



**7.330**  
employees

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





## ドイツ有数の大手銀行

個人および法人顧客向けに「総合的なサービス」を提供しており、消費者金融、クレジットカード、ファクタリング事業における業界のリーダー。オンラインと電話によるリモートバンキングにおける優位性とドイツ200の都市に広がる支店ネットワークの強みを合わせて金融サービスを提供

約  
**4,000,000**  
個人、事業および  
法人顧客数

**330**超  
ドイツ国内の  
POS支店

リテールバンキング事業は、支店、販売金融チャネル、モバイル販売、ダイレクトバンキングを含めた全国規模の販売システムによりサービスを提供。コマーシャルバンキング事業は、営業担当者とパートナープログラムを通してサービスを提供している

**€220億**  
バランスシート



**7,330**名  
従業員数

TARGOBANKのコマーシャルバンキング事業は、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...

E.A.Z.-INSTITUT

**Beste nationale  
Filialbank**

2.035 untersuchte Institute  
in den Regionen  
11 | 2018

[www.faz.net/beste-regionale-Banken](http://www.faz.net/beste-regionale-Banken)

Targobank Deutschland's retail activity remained very strong, confirming the robust momentum that has been built in consumer finance for the Group

## Retail

- 14.8 €bn : retail bk loans outstanding
- 4.2 €bn : loans production for individuals
- 15.9 €bn : customers deposits outstanding

## Corporate

- 563 €mn : leasing production
- 49.3 €bn : factoring invoices volume

## Results

- 1.602 €bn : revenues
- 343.7 €mn : net profit

## Increase of:

- loan outstandings by +10.4%
- loans production for individuals by +12.3%
- customer deposits by +8.6%
- invoices volume in factoring by +3.9%
- leasing production by +24%
- net banking income by +3.8%
- net profit +4.1%

*Operational and legal integration of the factoring (TARGO Factoring) and leasing (Targo Leasing) businesses completed.*

Targobank Deutschlandのリテール業務は非常に堅調に推移しており、消費者金融事業における強固なモメンタムを確認

## リテール

→€148億 : リテールバンクローン  
融資残高

→€42億 : 個人向けローンの組成

→€159億 : 顧客預金残高

## 法人

→€5億6,300万 : リースプロダクション

→€493億 : ファクタリング債権額

## 業績

→€1兆6,020億 : 収入

→€3億4,370万 : 純利益


## 増加項目:

- 融資残高 10.4%増
- 個人向けローンの組成 12.3%増
- 顧客預金 8.6%増
- ファクタリング債権 3.9%増
- リースプロダクション 24%増
- 銀行業務純益 3.8%増
- 当期純利益 4.1%増

ファクタリング事業(TARGO factoring)とリース事業  
(Targo Leasing) の業務および法的統合が完了



Through its four commercial brands, Cofidis, Monabanq., Créatis and Sofemo, the COFIDIS Participations Group creates, sells and manages a wide range of financial services, including consumer credit, payment solutions, loan redemption and banking services.

<p>c. 8.500.000 customers</p>	<p>more than <b>4.100</b> million financing</p>	<p>A pioneer in the remote sale and management of credit, the COFIDIS Group has seen significant and continuous growth in its activities over three decades, both in terms of international expansion and the diversification of its range of products&amp; services.</p>	<p>c.12.3 €bn balance sheet</p>
 <p>7th relationship excellence awards</p>	<p><b>5.083</b> employees</p>	<p>Four brands:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>→ Cofidis: a European online consumer loan specialist based mainly in France, Belgium, Italy, Spain and Portugal</li> <li>→ Monabanq: an online bank</li> <li>→ Créatis: a loan consolidation specialist</li> <li>→ Sofemo: consumer finance specialist</li> </ul>	   

COFIDIS Participationsグループは、Cofidis、Monabanq、Créatis、Sofemoの4つのブランドを通して、消費者ローン、決済ソリューション、ローン返済、バンキングサービス等の幅広い金融サービスを開発、販売、運営している

約  
**8,500,000**  
顧客数

**41億**件超の  
ファイナンス

ローンのリモート販売管理の開拓者であるCOFIDISグループは、国際的な事業拡大と商品とサービスの多様化の両側面において30年以上にわたり持続的な事業成長を実現してきた。

約**€123億**  
バランスシート



7<sup>th</sup> リレーシヨシップ・エ  
クセレンス・アワード受  
賞

**5,083名**  
従業員数

4つのブランド:

- Cofidis: 欧州でオンライン消費者ローンを専門とする。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

**monabanq**  
les gens avant l'argent

GRUPE  
**SOFEMO**



Cofidis activity remained very strong in 2018 in terms of both products sold directly and via partners.

## Financial

- 11.6 €bn : loans outstanding
- 6.8 €bn : loans production
- 202 €mn : net profit

## Increase of:

- loans outstanding by +6.6%
- loans production by +14.4%
- revenue by +40.4 €mn



*Cost of risk rose by €14.7 million compared to 2017, mainly as a result of the implementation of IFRS 9 which requires the provisioning of performing loans.*

*Given the strong sales activity in 2018, this led to an overall increase in provisioning.*

2018年のCofidisの事業活動は、金融商品の直接販売と提携販売チャネルの両チャネルにおいて引き続き堅調に推移した

## 財務データ

- €116億 : ローン残高
- €68億 : ローン組成
- €2億200万 : 当期純利益

## 増加項目:

- ローン残高 6.6%増
- ローン組成14.4%増
- 収入 €4,040万増加





リスク費用は、正常債権の引当金を計上が求められるIFRS第9号の適用開始により、2017年比€1,470万増加した。

2018年の営業活動が堅調であったため、全体的な引当金計上が増加



5.  
**Risk management**





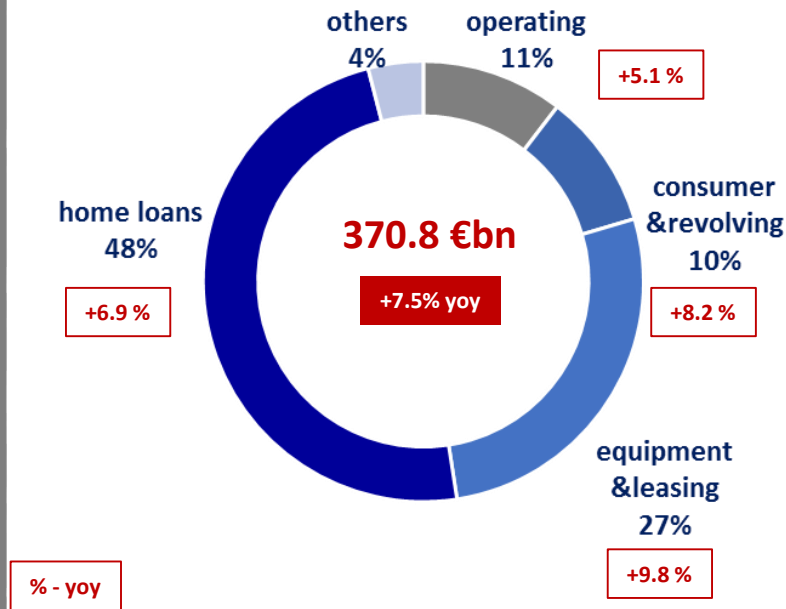
5.  
リスク管理

# Loan portfolio: a low risk profile

Loan outstanding amount to 371 €bn up to +7,5% yoy

- 179 €bn home loans representing 48% of the total portfolio (with +6.9% increase)
- consumer&revolving loans raised at +8.2% (10 % of the loan portfolio)
- equipment&leasing record an increase of 9.8% totalling more than 100 €bn outstanding

## Loan portfolio



## Overall cost of risk - % of customer loan outstanding customer loans

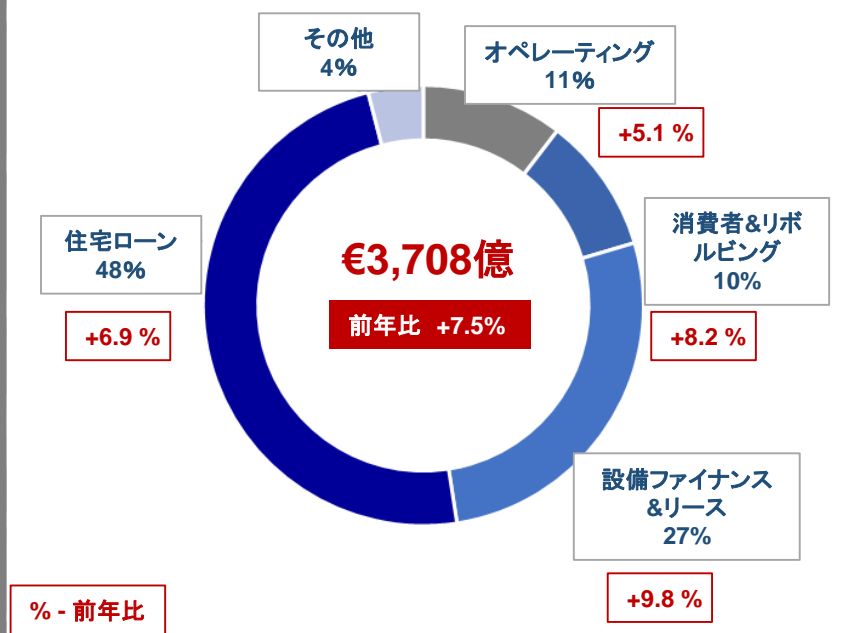
	Dec 15	Dec 16	Dec 17	Dec 18
<b>Cost of risk</b>	0.26%	0.24%	0.24%	0.22%
unrealized CoR	-0.01%	-0.01%	0.01%	0.03%
individual basis CoR	0.27%	0.26%	0.23%	0.19%

# ローンポートフォリオ: 低リスクのプロファイル

融資残高は€3,710億 となり、前年比7.5%の増加となった

- €1,790億の住宅ローンが、全体のローンポートフォリオの48%を占めている (6.9%の増加)
- 消費者ローン&リボルビングローンは8.2%増加 (ローンポートフォリオの10 %を占める)
- 設備ファイナンスおよびリースは 9.8%増加し、残高は€1,000億を超過した

## ローンポートフォリオ

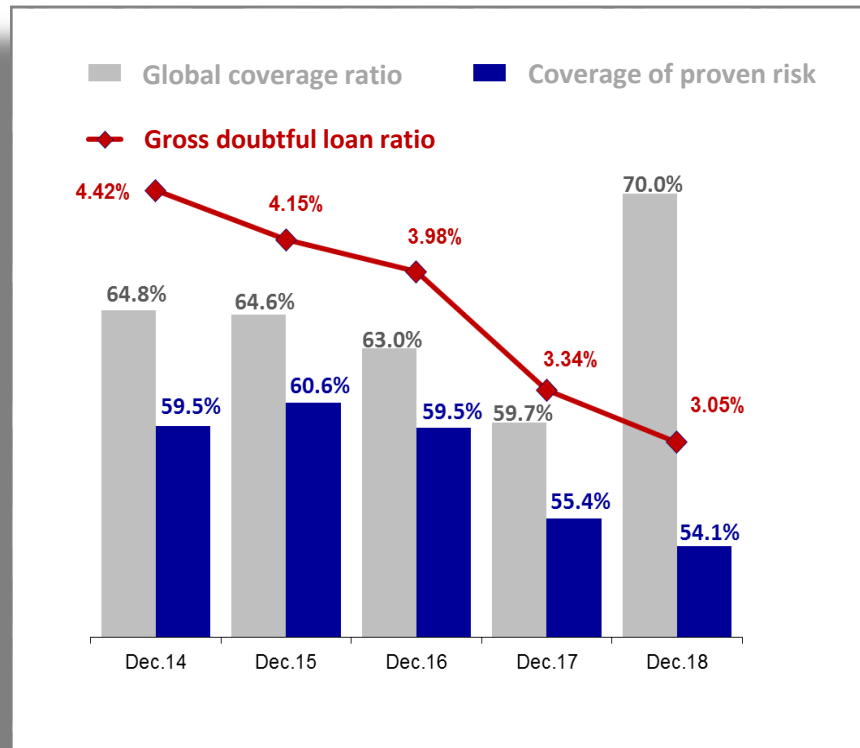


## 全体的なリスク費用

顧客融資残高に対する比率

	2015年 12月	2016年 12月	2017年 12月	2018年 12月
<b>リスク費用</b>	0.26%	0.24%	0.24%	0.22%
未実現リスク費用	-	-0.01%	0.01%	0.03%
	0.01%			
個別 リスク費用	0.27%	0.26%	0.23%	0.19%

# Continued low cost of risk



## NPL:

→ 11.577 €bn (11,754 €bn as at Dec. 2017)

## Total provisions for loan impairments :

→ 8.109 €bn (7.016 €bn as at Dec. 2017)

## Cost of risk:

→ 904 €mn in 2018

→ 11.3% decrease in individual basis cost of risk

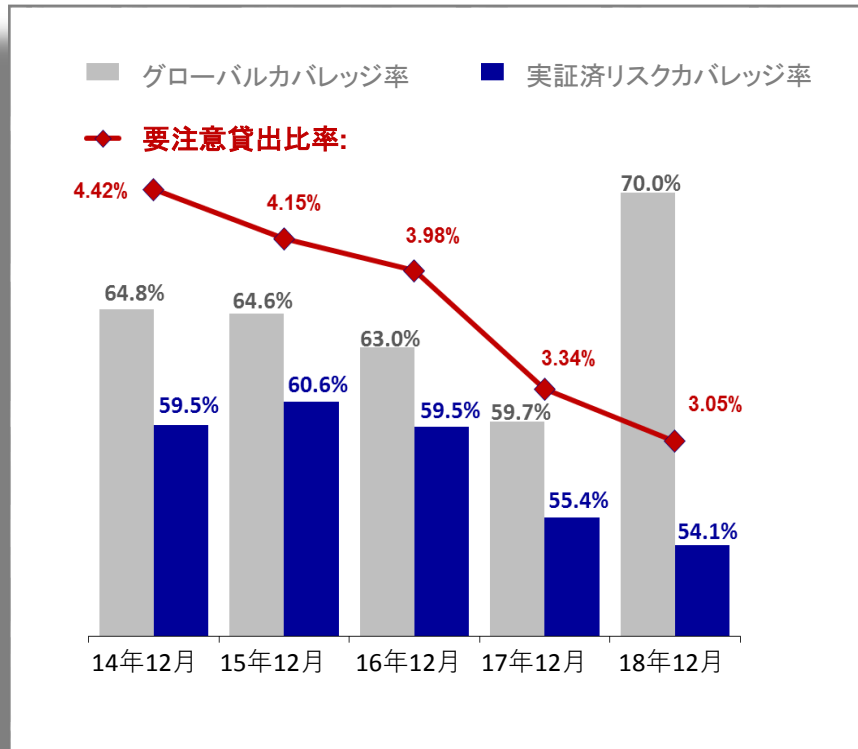
## Gross doubtful loan ratio:

→ 3.05 % as at Dec.2018 (3.34% Dec.2017)

## Global coverage ratio:

→ 70.0% as at Dec.2018- increase is largely due to IFRS9 implementation.

# 引き続き低位に抑えられたリスク費用



## 不良債権:

→ €115億7,700万 (2017年12月時点で€117億5,400万)

## 貸出金減損引当金:

→ €81億900万 (2017年12月時点で€70億1,600万)

## リスク費用:

- 2018年は€9億400万
- 個別のリスク費用は11.3%の減少

## 要注意貸出比率:



- 2018年12月時点で3.05% (2017年12月時点で3.34%)

## グローバルカバレッジ率:

- 2018年12月時点で70.0%増加の主な要因はIFRS第9号の適用開始による



# 6. Capital



6.  
自己資本

# 2018 EBA stress tests results

## ➤ Stress tests results on French Banks

"full" ratios	Reported	Baseline Scenario	Adverse Scenario
	31 <sup>st</sup> , Dec 2017	31 <sup>st</sup> , Dec 2020	31 <sup>st</sup> , Dec 2020
<b>Groupe CM</b>			
CET 1 ratio	17.4%	18.8%	13.2%
Leverage ratio	6.4%	7.0%	5.3%
<b>BNPP</b>			
CET 1 ratio	11.7%	12.5%	8.6%
Leverage ratio	4.6%	5.0%	3.8%
<b>Société Générale</b>			
CET 1 ratio	11.4%	11.8%	7.6%
Leverage ratio	4.1%	4.5%	3.3%
<b>Crédit Agricole</b>			
CET 1 ratio	14.9%	16.3%	10.2%
Leverage ratio	5.5%	6.1%	4.3%
<b>BPCE</b>			
CET 1 ratio	15.2%	17.2%	10.7%
Leverage ratio	5.0%	5.8%	3.7%
<b>La Banque Postale</b>			
CET 1 ratio	13.4%	13.7%	8.2%
Leverage ratio	4.6%	4.8%	3.7%

Sources : EBA 2018

## ➤ EBA stress tests confirm **Crédit Mutuel** solidity and financial strength

- The strongest French banks in terms of CET1 & leverage ratio after the stress
- The sixth strongest bank in the Eurozone

*The stress test was carried out with the assumption of a static balance sheet (December 2017 basis) and therefore does not take into account future business strategies and management actions.*



# 2018年 EBAストレステスト結果

## ➤ フランス銀行のストレステスト結果

完全実施ベース	結果	ベースライン・シナリオ	悪化シナリオ
	2017年12月31日	2020年12月31日	2020年12月31日
<b>Groupe CM</b>			
CET1比率	17.4%	18.8%	13.2%
レバレッジ比率	6.4%	7.0%	5.3%
<b>BNPP</b>			
CET1比率	11.7%	12.5%	8.6%
レバレッジ比率	4.6%	5.0%	3.8%
<b>Société Générale</b>			
CET1比率	11.4%	11.8%	7.6%
レバレッジ比率	4.1%	4.5%	3.3%
<b>Crédit Agricole</b>			
CET1比率	14.9%	16.3%	10.2%
レバレッジ比率	5.5%	6.1%	4.3%
<b>BPCE</b>			
CET1比率	15.2%	17.2%	10.7%
レバレッジ比率	5.0%	5.8%	3.7%
<b>La Banque Postale</b>			
CET1比率	13.4%	13.7%	8.2%
レバレッジ比率	4.6%	4.8%	3.7%

出所: EBA (2018年)

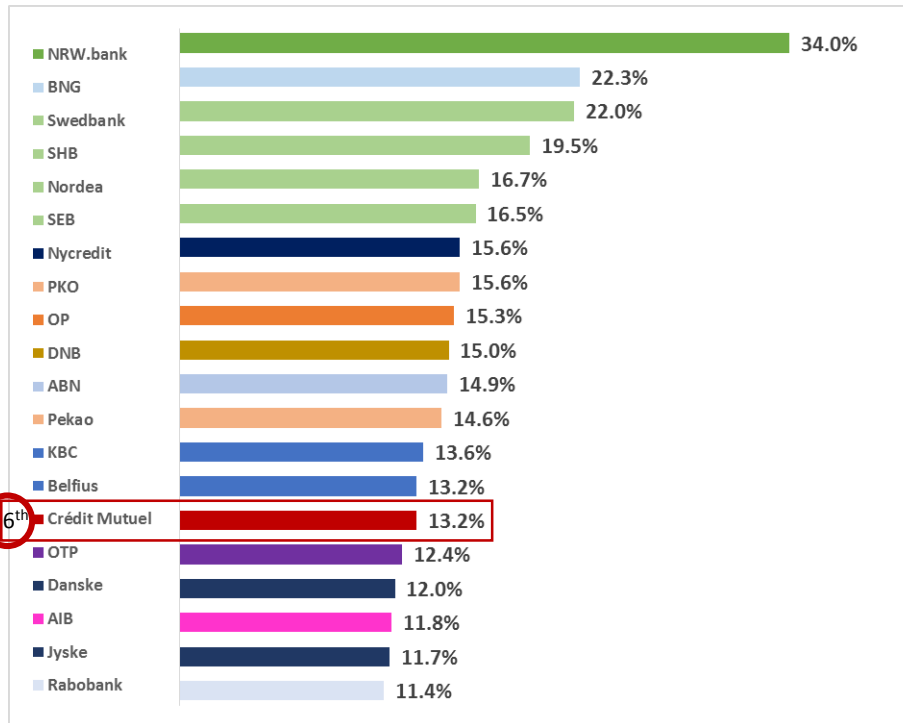
➤ EBAのストレステストによって、  
**Crédit Mutuel の堅実性と財務の健全性が確認された**

- ストレス後のCET1比率、レバレッジ比率はフランス銀行中最高
- ユーロ圏では第6位

ストレステストは静的貸借対照表(2017年12月)を前提とし、将来の事業戦略や経営上の行動は考慮していない

# 2018 EBA stress tests results

➤ 2020 adverse fully Loaded CET1 Ratio of the top 20 banks  
Crédit Mutuel ranks 6<sup>th</sup> ex-aequo in Euro zone.

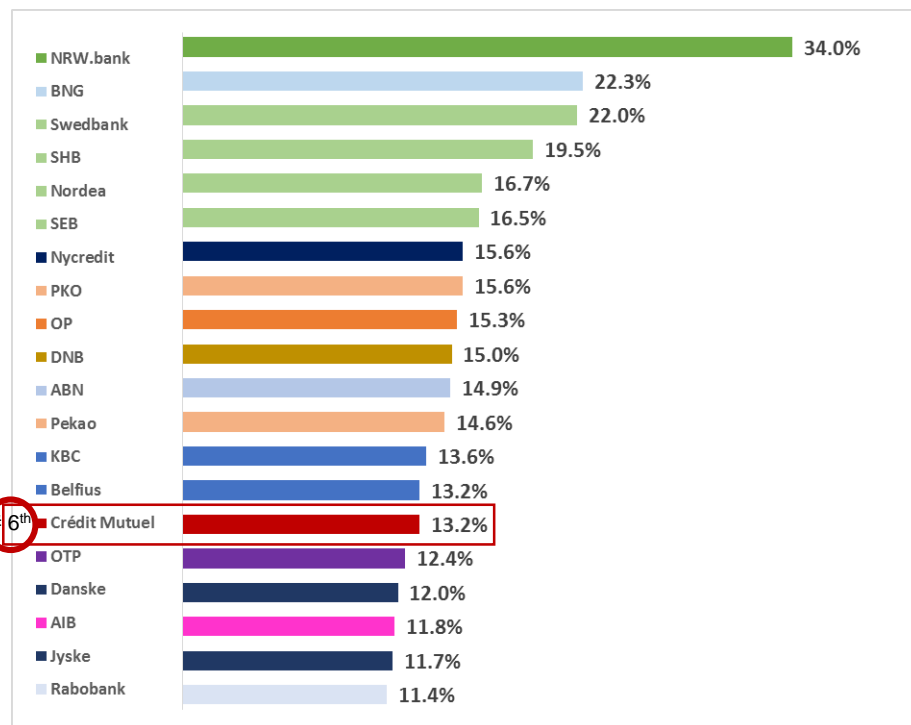


Countries	Dec. 2017	Adverse 2020	delta
Sweden	20.8%	17.9%	-2.9
Poland	16.5%	15.8%	-0.7
Finland	20.1%	15.3%	-4.8
Norway	16.2%	15.0%	-1.2
Belgium	16.3%	13.5%	-2.8
Denmark	18.2%	13.4%	-4.8
Ireland	18.5%	13.1%	-5.4
Hungary	15.2%	13.0%	-2.2
Netherlands	15.8%	11.8%	-4.0
Germany	16.0%	10.2%	-5.8
<b>FRANCE</b>	<b>13.7%</b>	<b>9.7%</b>	<b>-4.0</b>
Italy	13.2%	9.6%	-3.6
Spain	12.2%	9.4%	-2.8
Austria	13.2%	9.0%	-4.2
UK	14.4%	8.9%	-5.5

Sources : EBA 2018

# 2018年 EBAストレステスト結果

➤ 上位20行の、2020年完全実施ベース悪化シナリオCET1比率  
Crédit Mutuelはユーロ圏で同率6位

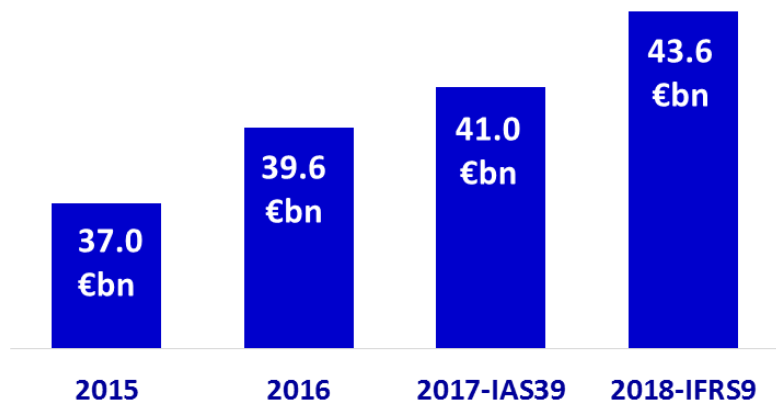


国名	2017年12月	悪化シナリオ 2020年	差
スウェーデン	20.8%	17.9%	-2.9
ポーランド	16.5%	15.8%	-0.7
フィンランド	20.1%	15.3%	-4.8
ノルウェー	16.2%	15.0%	-1.2
ベルギー	16.3%	13.5%	-2.8
デンマーク	18.2%	13.4%	-4.8
アイルランド	18.5%	13.1%	-5.4
ハンガリー	15.2%	13.0%	-2.2
オランダ	15.8%	11.8%	-4.0
ドイツ	16.0%	10.2%	-5.8
フランス	13.7%	9.7%	-4.0
イタリア	13.2%	9.6%	-3.6
スペイン	12.2%	9.4%	-2.8
オーストリア	13.2%	9.0%	-4.2
英国	14.4%	8.9%	-5.5

出所: EBA (2018年)

# Capital position (1/3)

## Equity capital including minority interest



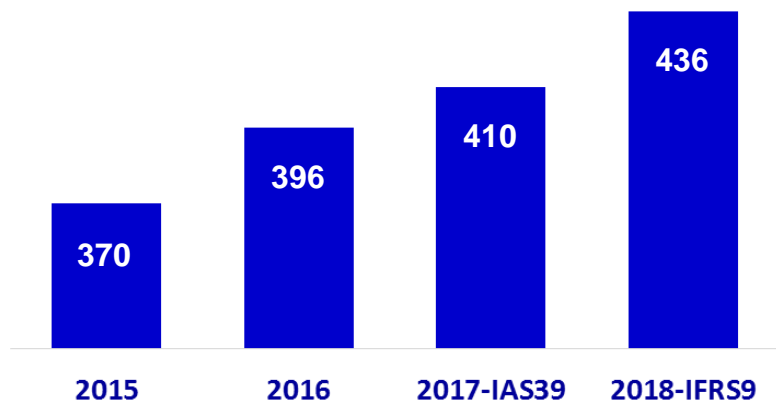
## Equity capital breakdown-€mn



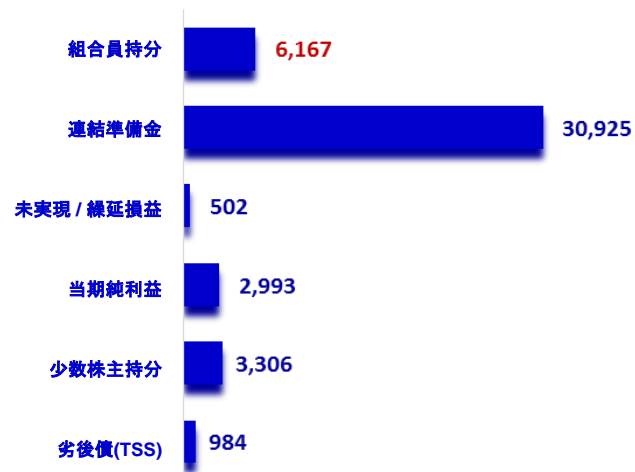
(\*) attributable to owners Cie

# 資本状況 (1/3)

少数株主持分を含む自己資本(€億)



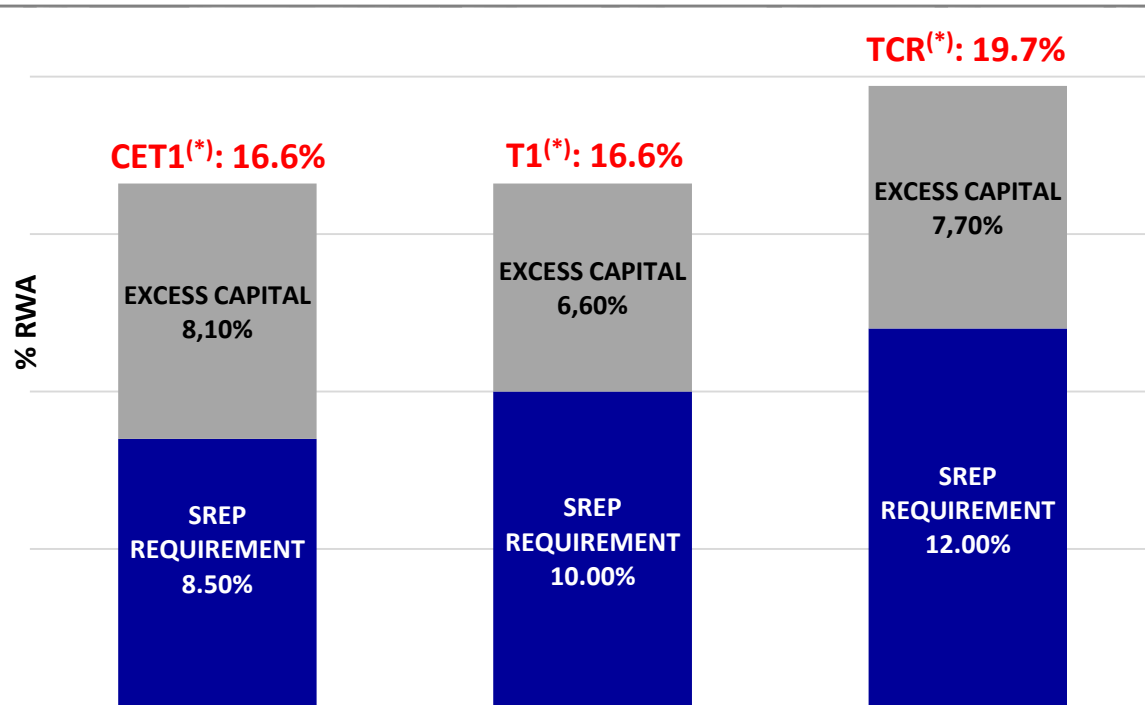
自己資本内訳(€百万)



(\*) 株主に帰属

# Reg. capital position as at 31<sup>st</sup> of December 2018 (2/3)

## Crédit Mutuel Alliance Fédérale CET1 ratio, Tier One ratio, Total Capital ratio (\* ) Fully loaded Basel III, as at Dec 2018

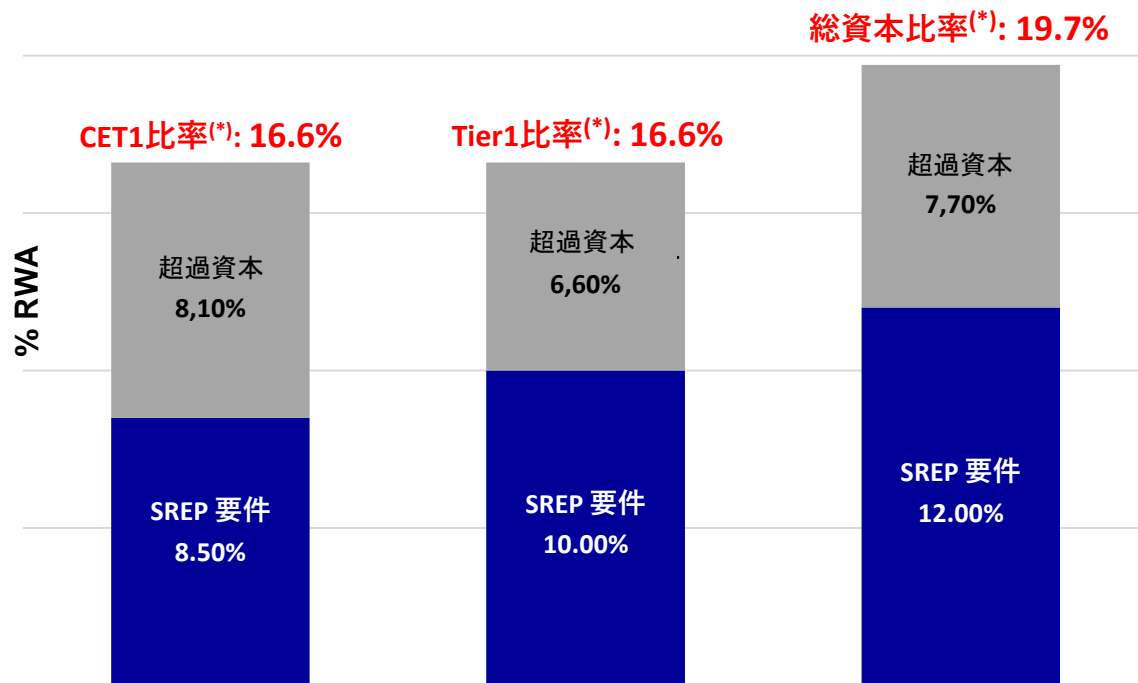


excluding:

- P2G (not disclosed)
- OSII (at Crédit Mutuel Group level only 0.5%)
- counter-cyclical buffer (0.25% as at 1st July 2019 / 0.50% as at 1st April 2020)

# 規制資本状況(2018年12月31日時点)(2/3)

## Crédit Mutuel Alliance Fédérale CET1比率、Tier 1比率、総資本比率 (\* ) パーゼルIII完全適用ベース、2018年12月時点



以下を除く:

- 第2の柱のガイダンス(P2G) (非開示)
- OSII (Crédit Mutuel Group レベル 0.5%)
- カウンターシクリカルバッファー: 0.25% (2019年7月1日) / 0.50% (2020年4月1日)

### Crédit Mutuel Alliance Fédérale capital ratios

(\*) Fully loaded (FL) Basel III, Dec 2018 - Dec 2017

#### ➤ CET1 ratio FL

→ as at Dec, 31st 2018: 16.6% +10 bp

→ as at Dec, 31st 2017: 16.5%

#### ➤ Total capital ratio FL

→ as at Dec, 31st 2018: 19.7% -20 bp

→ as at Dec, 31st 2017: 19.9%

#### ➤ Leverage ratio

→ as at Dec, 31st 2018: 6.0% +10 bp

→ as at Dec, 31st 2017: 5.9%

	Dec 2017	Dec 2018
CET1 EQUITY - € mn	32,611	35,437
RWA - € mn	198,374	214,048



## Crédit Mutuel Alliance Fédérale 資本比率

(\*)バーゼルIII完全適用ベース、2018年12月 - 2017年12月

### 完全適用ベースCET1比率

→	2018年12月31日時点:	16.6%	+10 bp
→	2017年12月31日時点:	16.5%	

### 完全適用ベース総資本比率

→	2018年12月31日時点:	19.7%	-20 bp
→	2017年12月31日時点:	19.9%	



### レバレッジ比率

→	2018年12月31日時点:	6.0%	+10 bp
→	2017年12月31日時点:	5.9%	

	2017年12月	2018年12月
CET1資本 - € 百万	32,611	35,437
リスク加重資産 - € 百万	198,374	214,048



7.  
**Liquidity & Funding**



7.  
流動性と資金調達

*As at April 2019*

## RATINGS

	MOODY'S	S&P	FITCH RATINGS
<b>Senior unsecured</b>	<b>Aa3</b>	<b>A</b>	<b>A+</b>
Outlook	stable	stable	stable
<b>Senior-Non-Preferred</b>	<b>Baa1</b>	<b>BBB+</b>	<b>A+</b>
<b>Tier 2</b>	<b>Baa1</b>	<b>BBB</b>	<b>A</b>
Senior Short-term debt	P-1	A-1	F1

# 格付け

2019年4月現在

## 格付け

	MOODY'S	S&P	FITCH
シニア(無担保)	Aa3	A	A+
アウトルック	安定的	安定的	安定的
非優先シニア	Baa1	BBB+	A+
Tier 2	Baa1	BBB	A
シニア短期債	P-1	A-1	F1

## Drivers of liquidity

### Centralised management of funding & Assets-Liabilities:

- strong approach of severe liquidity stress
- Significant buffer in anticipation of LCR guidance
- high coverage of liquidity gap

€bn	Dec 2018
Cash & deposits at Central Banks	51.0
LCR securities	22.5
<b>HQLA</b>	<b>73.5</b>
Other central bank eligible assets	35.8
<b>Total liquidity reserves</b>	<b>109.3</b>

## Strong capacity to generate liquidity

### A solid deposits base:

- customer deposit inflows remains strong up to +5.5%
- Loan to deposit of 121.9% vs 119.6%

### Access to stable sources of funding

- diversified debt programs
- International investors base

### Funding policy management

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

**LCR 131.2%<sup>(\*)</sup>**

(\*)2018 year average

## 流動性を高める要因

### 資金調達と資産負債の一元管理

- 厳しい流動性ストレスに対する強力なアプローチ
- LCR基準引き上げを見据えた十分なバッファー
- 流動性ギャップの高カバー率

€10億	2018年12月
中央銀行預け金	51.0
LCR証券	22.5
<b>適格流動資産(HQLA)</b>	<b>73.5</b>
その他の中央銀行適格資産	35.8
<b>流動性準備総額</b>	<b>109.3</b>

## 流動性を生み出す高い能力

### 安定した預金ベース

- 堅調な顧客預金の流入(最大5.5%)
- 預貸率(121.9% vs 119.6%)

### 安定的な資金源へのアクセス

- 多様な債券発行プログラム
- 海外投資家基盤

### 資金調達方針管理

- 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 131.2%<sup>(\*)</sup>

(\*)2018 年の平均

# Medium-Long term funding policy 2018

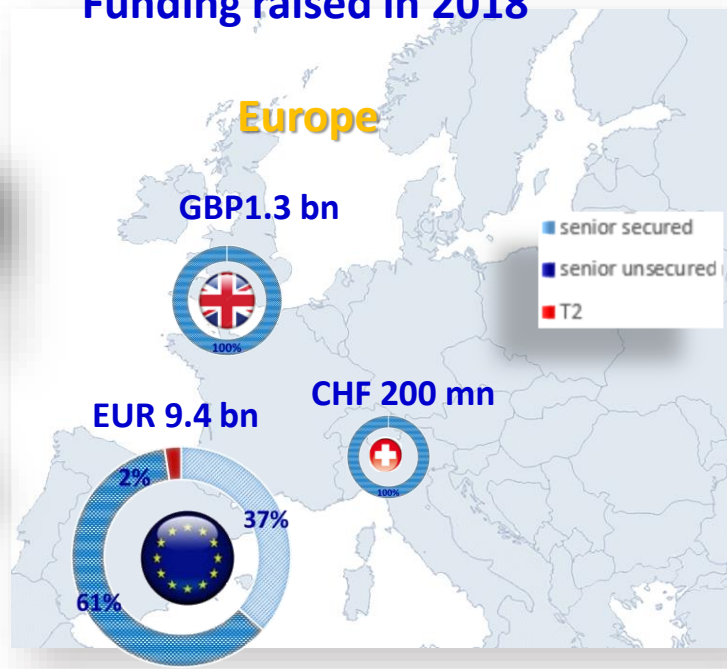
Funding strategy :  
various programs, diversified currencies, international investors base

## Funding raised in 2018



### Senior unsecured

- Benchmark issues in EURO
  - An USD benchmark issue per year
  - A Samurai benchmark issue per year
    - Private placements
- ( c.30% of the total MLT issuances)



### Senior secured

- Benchmark issues in EURO

### Capital issuance:

- AT1 not relevant
- T2 in EURO





# 2018年中長期資金調達方針

## 資金調達方針

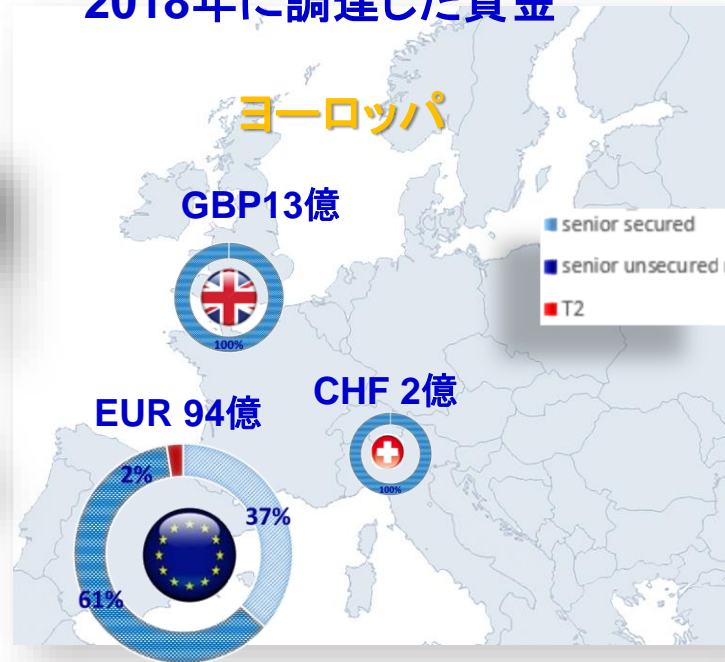
多様なプログラム、分散した通貨、グローバルな投資家基盤

### 2018年に調達した資金



#### シニア(無担保)

- ユーロのベンチマーク債
  - 年毎の米ドルのベンチマーク債
  - 年毎のサムライベンチマーク債
  - 私募
- (中長期発行総額の約30%)



#### シニア(担保付)

- ユーロのベンチマーク債

#### 資本発行:

- AT1関連なし
- ユーロでのT2



# 2018 Funding

## ➤ 138 €bn whole sale funding outstanding

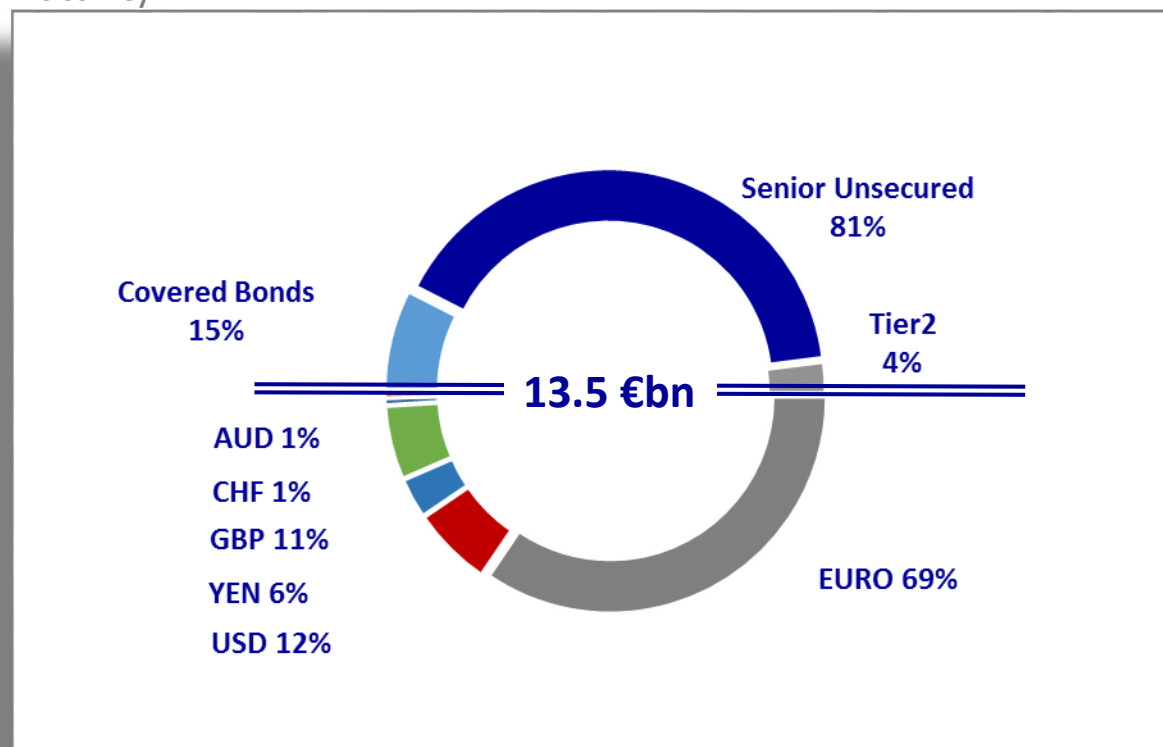
➤ 36% Short term: 49.6 €bn (NeuCP, ECP, London CD's deposits)

➤ 64 % Long term: 88.4 €bn (EMTN, covered bonds, 144A, Samurai bond)

## ➤ MLT funding :

➤ 13.5 €bn

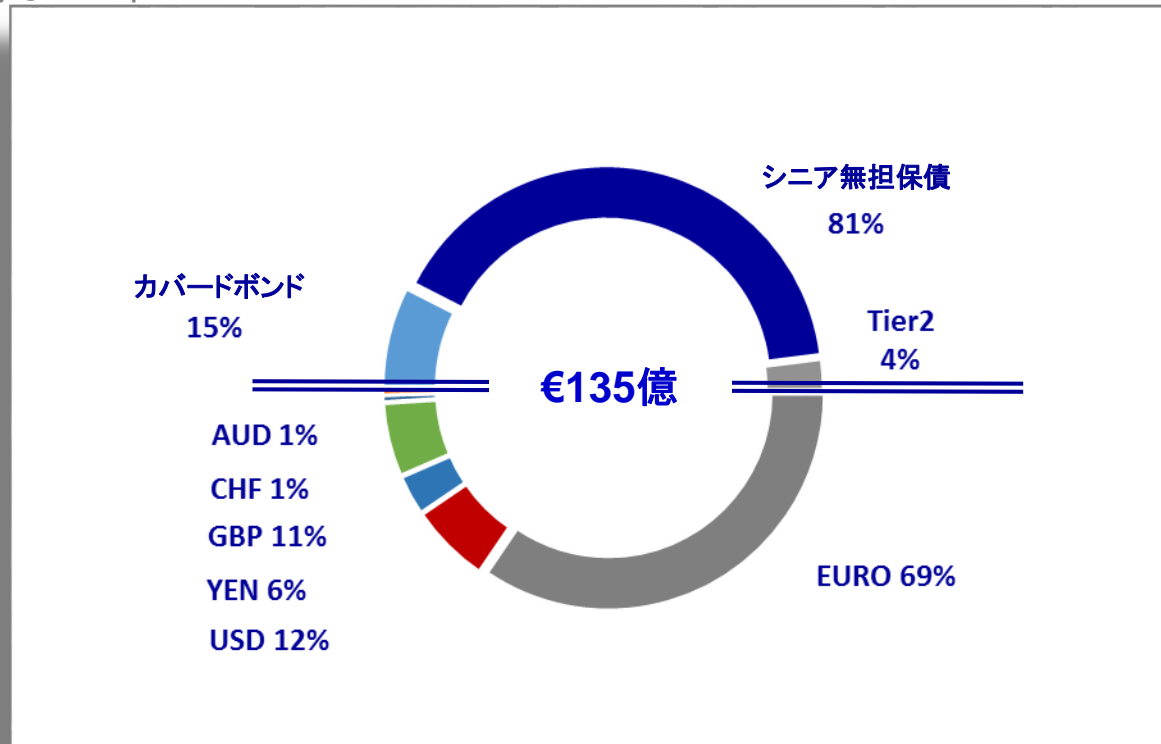
➤ 5.5 years maturity



*as of 31st December 2018*

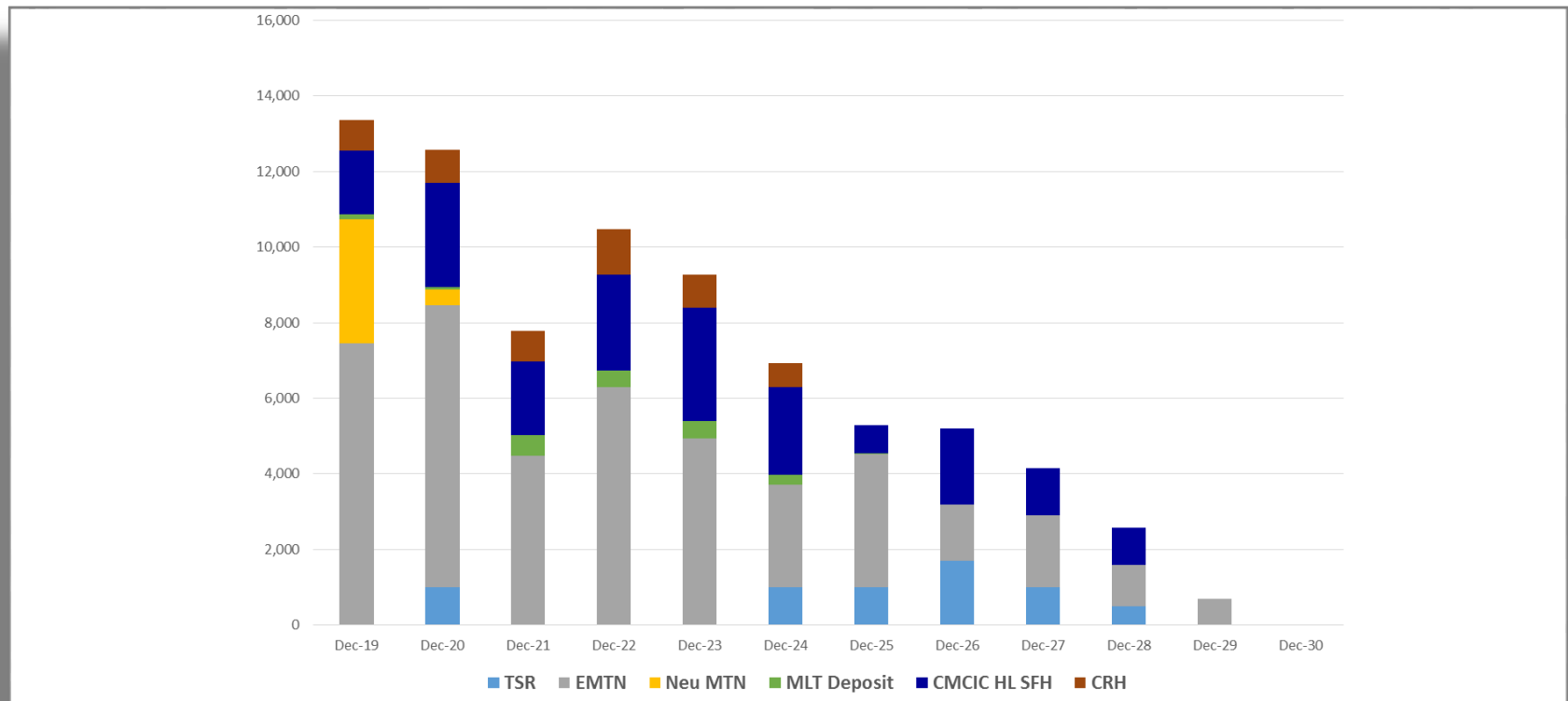
## 2018年の資金調達

- ⇒ ホールセール残高は€1,380億
  - ⇒ 36% 短期: €496億 (NeuCP、ECP、ロンドンCD預金)
  - ⇒ 64 % 長期: €884億 (EMTN、カバードボンド、144A、サムライ債)
- ⇒ 中長期資金調達:
  - ⇒ €135億
  - ⇒ 償還期間は5.5年

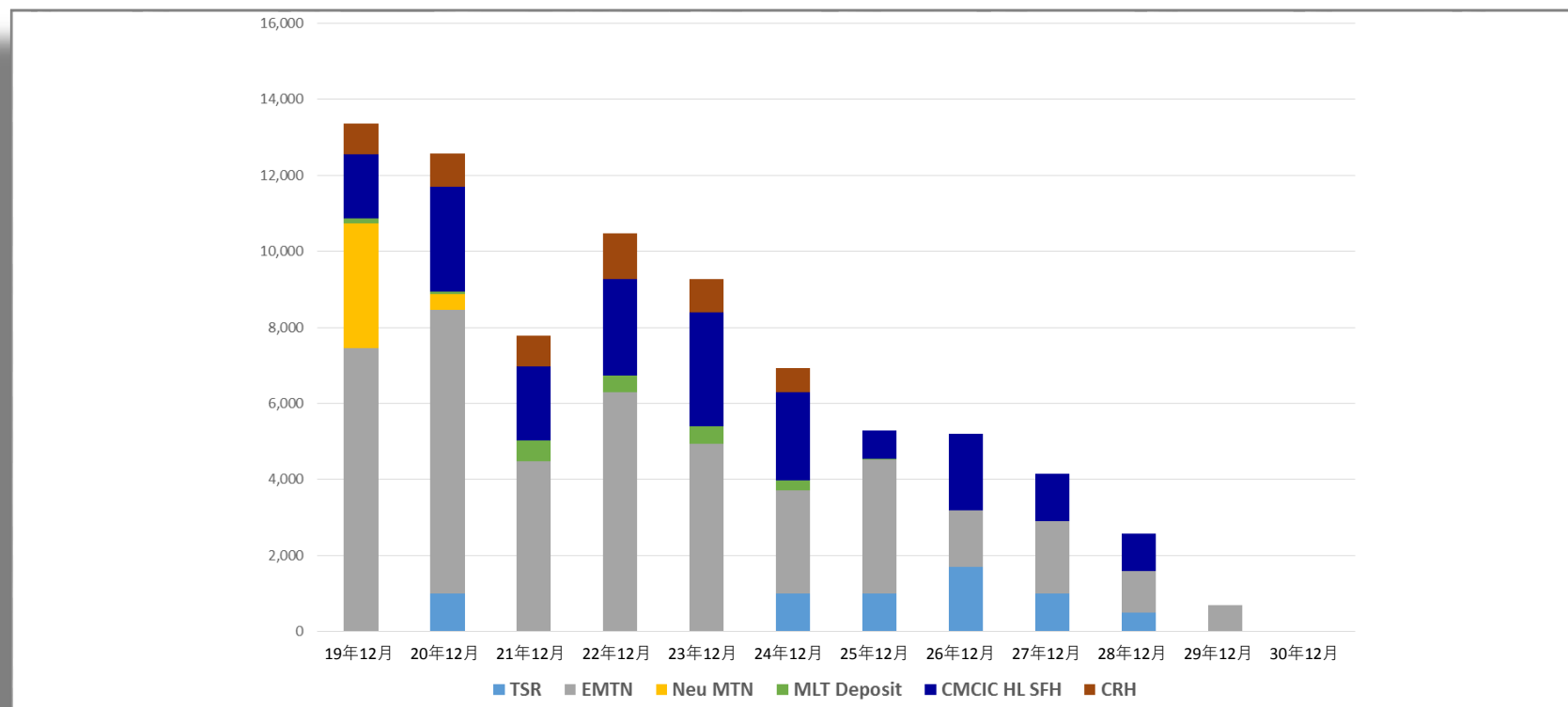


2018年12月31日時点

# Redemption profile as at Dec.2018

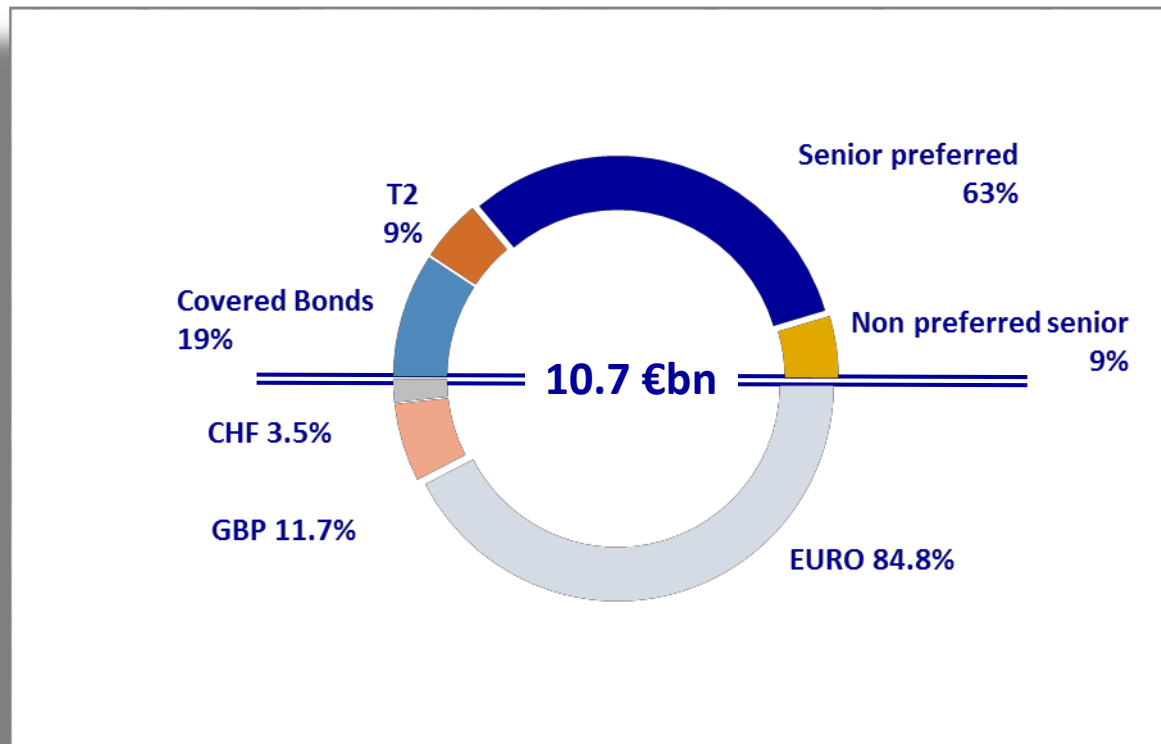


# 2018年12月時点の償還プロフィール



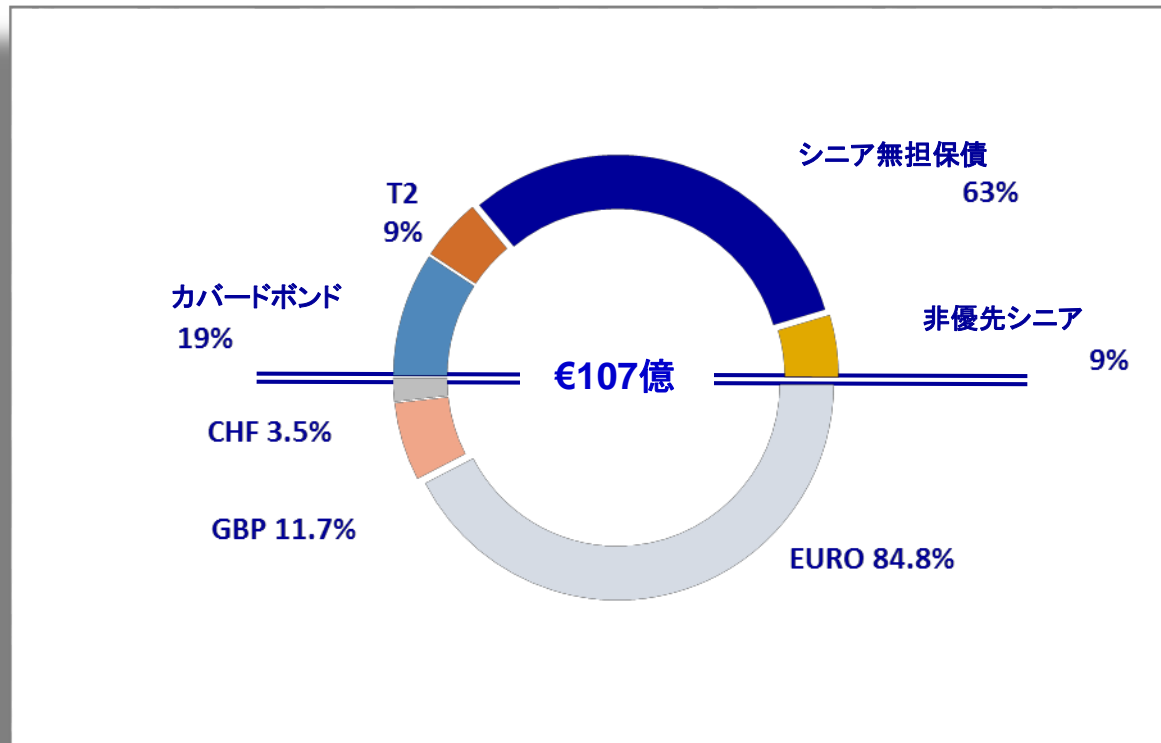
# 2019 Funding program

- 15 €bn funding plan
- 10.7 €bn raised as at the 12<sup>th</sup> of June  
71% of the funding plan achieved
- 6.2 years maturity



# 2019年資金調達計画

- ➡ €150億の資金調達計画
- ➡ 6月12日時点で€107億を調達済み  
資金計画達成率71%
- ➡ 償還期間は6.2年



## 2019 main public issues

Issued in	Type	currency	Amount (mn)	coupon	years	Maturity
Jan-19	Senior	EUR	1,250	0.75%	4+	Jun-23
Jan-19	Senior	GBP	400	2.25%	5	Dec-23
Jan-19	Secured	EUR	1,000	0.25%	5	Apr-24
Jan-19	Secured	EUR	1,000	1%	10	Jan-29
Feb-19	Senior	CHF	100	0.40%	5	Feb-24
Mar-19	NPS	EUR	1,000	1.75%	10	Mar-29
Apr-19	Senior	CHF	200	0.25%	6+	Jul-25
Apr-19	Senior	EUR	1,500	0.75 %	7	Jun-26
May-19	Senior	CHF	125	0.20%	7	Jun-26
June-19	T2	EUR	1,000	1.875%	10	Jun-29
June-19	Senior	GBP	500	1.75%	5+	Dec-24



## 2019年の主要公募債

発行年月	種類	通貨	発行額 (百万)	クーポン	年限	償還年月
2019年1月	シニア	EUR	1,250	0.75%	4年超	2023年6月
2019年1月	シニア	GBP	400	2.25%	5年	2023年12月
2019年1月	担保付	EUR	1,000	0.25%	5年	2024年4月
2019年1月	担保付	EUR	1,000	1%	10年	2029年1月
2019年2月	シニア	CHF	100	0.40%	5年	2024年2月
2019年3月	非優先シニア	EUR	1,000	1.75%	10年	2029年3月
2019年4月	シニア	CHF	200	0.25%	6年超	2025年7月
2019年4月	シニア	EUR	1,500	0.75 %	7年	2026年6月
2019年5月	シニア	CHF	125	0.20%	7	2026年6月
2019年6月	T2	EUR	1,000	1.875%	10	2029年6月
2019年6月	シニア	GBP	500	1.75%	5年超	2024年12月



8.  
Crédit Mutuel Alliance Fédérale  
**Social & Mutualist  
Responsability**



8.  
**Crédit Mutuel Alliance  
Fédérale**  
**相互信用連合銀行  
の社会的責任(SMR)**

# SMR policy structured around 5 goals – at the heart of the strategic plan

As a committed and socially responsible player  
Crédit Mutuel Alliance Fédérale develops  
a policy of Social & Mutualist Responsibility

## SMR

having Sustainable Development Goals in

- ➔ Members & customers
- ➔ Governance
- ➔ Social
- ➔ Mutual identity
- ➔ Environmental

*some examples:*

- banking inclusion, risk management
- effectiveness, coop governance
- 100% digital employees training
- gender equality
- +90% of members
- reducing Crédit Mutuel Alliance Fédérale carbon printfoot with 30% goal
- 30% increase in funding for climate-impact projects



## 5つの目標に向けたSMR方針 – 戦略計画の柱

献身的で社会的に責任あるプレーヤーとして  
Crédit Mutuel Alliance Fédéraleは  
相互信用連合銀行としての社会的責任(SMR)を  
推進

### SMR

以下の領域において持続可能な開発目標を設定

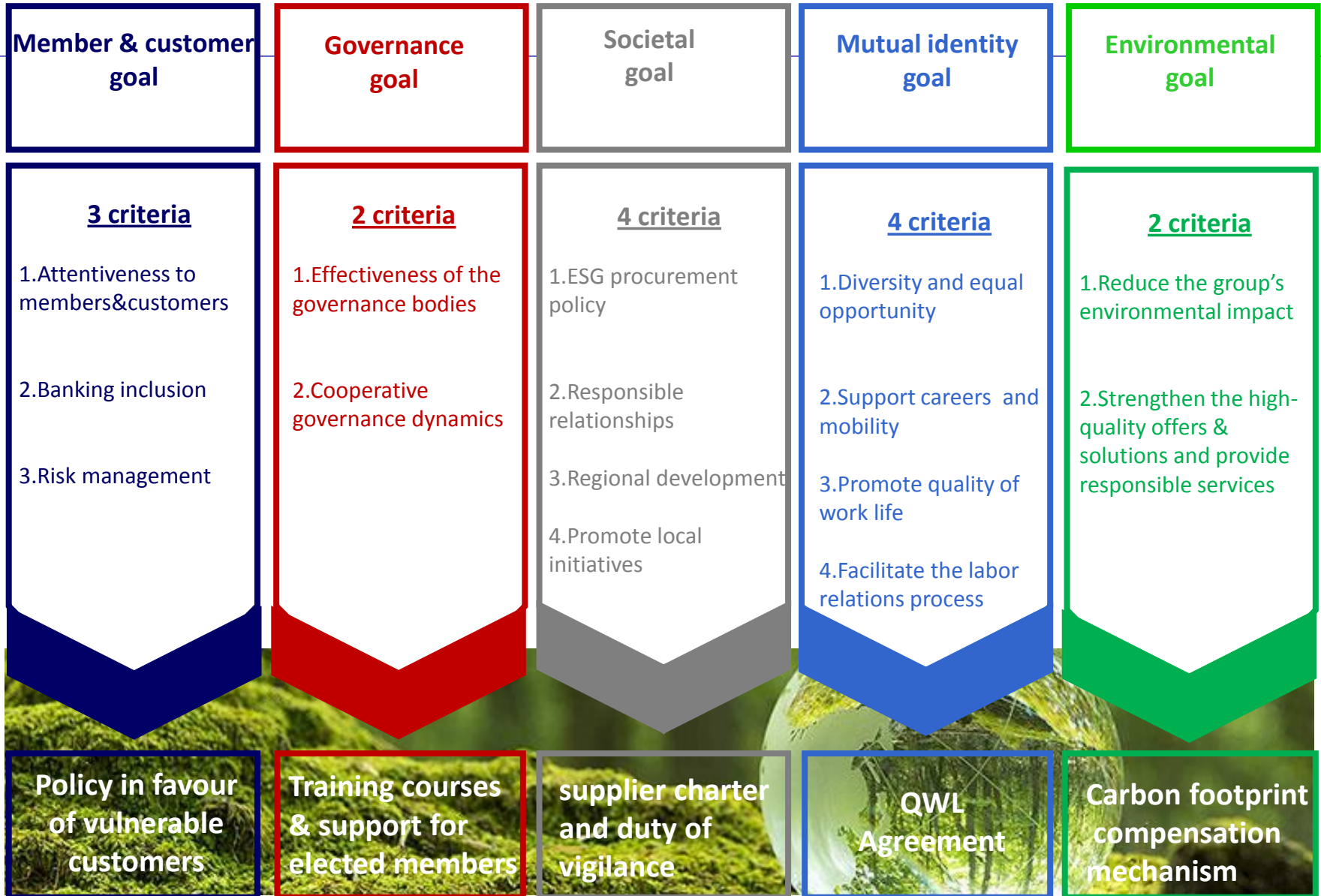
- 組合員および顧客
- ガバナンス
- 社会
- ミューチャルアイデンティティ
- 環境

#### 導入例:

- 銀行包摂、リスク管理
- 業務の有効性の向上、協同組合ガバナンス
- 全従業員を対象としたデジタルトレーニング
- 男女平等
- メンバーシップ比率90%以上
- Crédit Mutuel Alliance Fédéraleの炭素排出量を30%削減
- 気候変動プロジェクトにかかる資金調達を30%増加



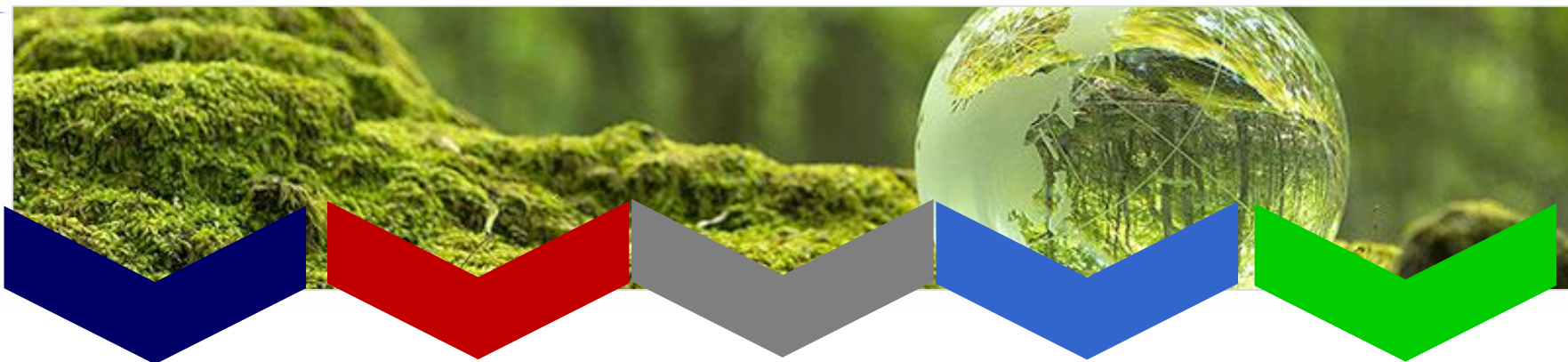
# SMR policy: 5 goals-15 involments-250 projects





# SMR方針: 5つの目標 (250件のプロジェクト15領域で展開中)





## HR'commitment:

- Training: 6.4% of the total payroll
- General salary increase: +1% in 2018 (+1.5% in 2019)
- Record profit-sharing & participation rates
- Exceptional gratification paid to all employees (total of €54.2 million)

## Achievement of environmental objectives:

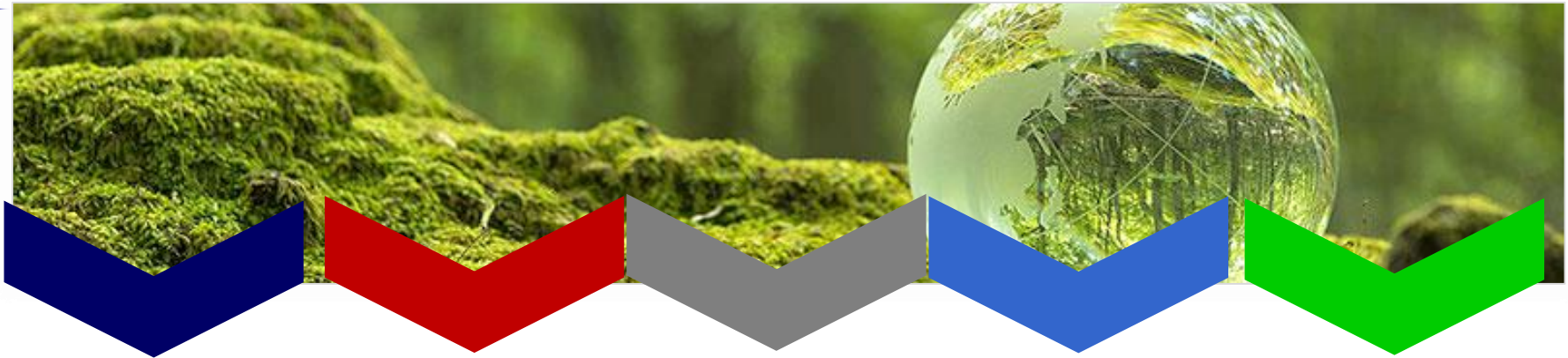
- Projects with a high climate impact: 20% increase with €1.4 billion in credit commitments in 2018 in renewable
- Energies Eco-mobility loan: 0.75% fixed "TAEG" on hybrid/electric, 1.5% on petrol
- Stopping financing of coal-fired power plants and coal mining (strengthening of sectoral policies)
- Implementation of an internal carbon footprint compensation

## Commitments to diversity and equal opportunities:

- 4,000 alternates will be recruited over the 2018/2020 period (+40%)
- Objective: a permanent contract offered to 80% of them
- 25% of the positions reserved for young people from priority districts or living in rural municipalities with a population of less than 5,000 inhabitants
- Potential green bond issue



# 達成された目標



## 人事に関するコミットメント

- トレーニング: 全従業員の6.4%
- 定期昇給: 2018年1%アップ(2019年は1.5%アップ)
- 過去最高の利益分配率と加入率
- 全社員に臨時手当を支給(総額€5,420万)

## 環境目標の達成

- 気候に大きく影響を与えるプロジェクト: 2018年の再生可能エネルギーに対する€14億のクレジットコミットメント(20%増)
- エネルギー・エコモビリティ・ローン: ハイブリッド/電気自動車0.75%固定TAEG、ガソリン車1.5%
- 石炭火力発電所・炭鉱への融資停止(分野別政策の強化)
- グループ内CO<sub>2</sub>排出削減制度の導入

## 多様性と機会均等へのコミットメント

- 2018年~2020年にかけて、4,000名の補充要員を採用予定(40%増)
- 8補充要員の80%を正社員に登用目的
- 職の25%を、優先地区出身や人口5,000人未満の地方都市に住む若者のために確保
- グリーンボンドの発行も検討中





# Appendices



# 附録



REVIEW of  
**Customer Member Priority  
Plan 2018**

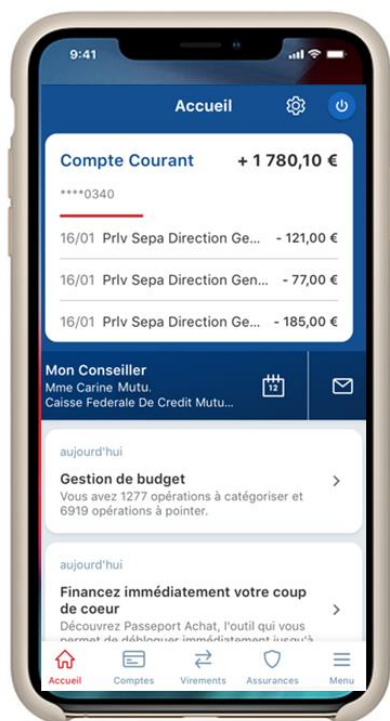


2018年  
顧客組合員優先計画  
の概要

# Review of Customer Member Priority Plan 2018 : concrete answers to our goals

Make an easier life for our customers

Ratings as at 1st Feb 2019-on stores



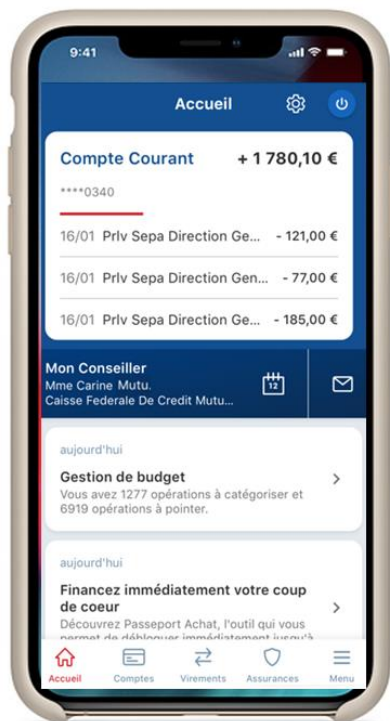
Retail banks average	Android	rating nbers	iPhone	rating nbers	average	On line bks	Android	rating nbers	iPhone	rating nbers	average
Crédit Mutuel	4,4	24 653	4,3	117 725	4,32	Fortuneo	3,9	4 137	4,4	4 646	4,16
CIC	4,4	13 116	4,3	74 995	4,31	Monabanq	3,9	371	3,8	28	3,89
BRED	4,2	15 705	4,3	27 967	4,26	Banque Nickel	3,7	1 640	3,2	218	3,64
Société Générale	4,1	33 692	4	1 890	4,09	Max	3,5	602	3,8	344	3,61
Caisse d'Epargne	3,9	49 027	4	16 296	3,92	Orange Bank	3,3	4 133	3,2	2 736	3,26
LCL	3,9	30 194	3,7	3 716	3,88	ING Direct	3,2	4 754	2,8	562	3,16
Crédit Agricole	3,8	165 736	3,8	26 363	3,80	Boursorama	3,2	9 840	2,7	1 087	3,15
Banque Populaire	3,7	14 884	3,3	1 642	3,66	Hello Bank	2,7	2 105	2,9	402	2,73
Banque Postale	3,7	39 812	2,7	2 610	3,64	BforBank	2,9	1 021	2,1	342	2,70
HSBC France	3,3	73 728	4,4	29 924	3,62	<b>Foreign banks</b>					average
CMB Arkéa	3,5	3 081	2,8	190	3,46	Revolut	4,8	214 943	4,9	41 326	4,82
BNP Paribas	3,5	17 188	2,9	1 834	3,44	N26	4,3	30 276	4,8	23 344	4,52
Crédit du Nord	3,3	2 352	3,2	224	3,29						



# 2018年顧客組合員優先計画の総括 グループ目標を着実に達成

組合員の生活を一層便利で豊かなものに...

2019年2月1日現在の評価



リテールバンク 平均	Android	レーティング数	iPhone	レーティング数	平均	オンラインバンク	Android	レーティング数	iPhone	レーティング数	平均
Crédit Mutuel	4,4	24 653	4,3	117 725	4,32	Fortuneo	3,9	4 137	4,4	4 646	4,16
CIC	4,4	13 116	4,3	74 995	4,31	Monabanq	3,9	371	3,8	28	3,89
BRED	4,2	15 705	4,3	27 967	4,26	Banque Nickel	3,7	1 640	3,2	218	3,64
Société Générale	4,1	33 692	4	1 890	4,09	Max	3,5	602	3,8	344	3,61
Caisse d'Epargne	3,9	49 027	4	16 296	3,92	Orange Bank	3,3	4 133	3,2	2 736	3,26
LCL	3,9	30 194	3,7	3 716	3,88	ING Direct	3,2	4 754	2,8	562	3,16
Crédit Agricole	3,8	165 736	3,8	26 363	3,80	Boursorama	3,2	9 840	2,7	1 087	3,15
Banque Populaire	3,7	14 884	3,3	1 642	3,66	Hello Bank	2,7	2 105	2,9	402	2,73
Banque Postale	3,7	39 812	2,7	2 610	3,64						
HSBC France	3,3	73 728	4,4	29 924	3,62	<b>外国銀行</b>	<b>Android</b>	<b>レーティング数</b>	<b>iPhone</b>	<b>レーティング数</b>	<b>平均</b>
CMB Arkéa	3,5	3 081	2,8	190	3,46	Revolut	4,8	214 943	4,9	41 326	4,82
BNP Paribas	3,5	17 188	2,9	1 834	3,44	N26	4,3	30 276	4,8	23 344	4,52
Crédit du Nord	3,3	2 352	3,2	224	3,29						



# Review of Customer Member Priority Plan 2018 : concrete answers to our goals

## Enhancement of the functionalities of our websites

The screenshot displays the Crédit Mutuel website interface. The browser address bar shows the URL: <https://rqt-www.creditmutuel.fr/fr/banque/comptes-et-contrats.html>. The page title is "Comptes & Contrats" and the date is "Situation au lundi 20 août 2018".

The main content area is divided into two sections:

- Comptes courants:**
  - COMPTE COURANT > test 123456 - 03530 000825923 40
  - COMPTE COURANT > MME C LESAEC OU M F LESAEC - 03530 000233335 04
  - COMPTE COURANT > MME CAMILLE ODILE LESAEC - 03530 000825923 03
  - COMPTE DE LIQUIDITE PEA > MME CAMILLE ODILE LESAEC - 03900 000227303 68
- Épargne:**
  - Livrets et comptes d'épargne
  - CAPITAL EXPANSION > MME CAMILLE ODILE LESAEC - 03530 000825923 02
  - LIVRET BLEU > MME CAMILLE ODILE LESAEC - 03530 000825923 60
  - LIVRET ORANGE/ORDINAIRE > MME C LESAEC OU M F LESAEC - 03530 000233335 05
  - LIVRET DE DEVELOPPEMENT DURABLE ET SOLIDAIRE > MME CAMILLE ODILE LESAEC - 03530 000825923 64

A chatbot interface is visible on the right side of the page, titled "Aide à la recherche". It shows a user query: "Ou puis je trouver mon RiB". The chatbot response is: "Votre RiB/IBAN est accessible dans votre espace client, depuis la page consacrée à l'édition de document. Cliquez sur le lien pour poursuivre." Below the response is a link: "Consulter vos IBAN/Relevés d'identité bancaire >".



# 2018年顧客組合員優先計画の総括 グループ目標を着実に達成

## ホームページの機能性の充実

The screenshot displays the Crédit Mutuel website interface for a user named 'Ms XXXX'. The page is titled 'Comptes & Contrats' and shows a list of accounts as of Monday, August 20, 2018. The accounts are categorized into 'Comptes courants' and 'Épargne'.

**Comptes courants:**

- COMPTE COURANT > test 123456 - 03530 000825923 40
- COMPTE COURANT > MME C LESAEC OU M F LESAEC - 03530 000233335 04
- COMPTE COURANT > MME CAMILLE ODILE LESAEC - 03530 000825923 03
- COMPTE DE LIQUIDITE PEA > MME CAMILLE ODILE LESAEC - 03900 000227303 68

**Épargne:**

- Livrets et comptes d'épargne
- CAPITAL EXPANSION > MME CAMILLE ODILE LESAEC - 03530 000825923 02
- LIVRET BLEU > MME CAMILLE ODILE LESAEC - 03530 000825923 60
- LIVRET ORANGE/ORDINAIRE > MME C LESAEC OU M F LESAEC - 03530 000233335 05
- LIVRET DE DEVELOPPEMENT DURABLE ET SOLIDAIRE > MME CAMILLE ODILE LESAEC - 03530 000825923 64

A chatbot window is open on the right side of the page, titled 'Aide à la recherche'. It contains the following text:

Vous pouvez trouver mon RiB

Crédit Mutuel 16:30

Votre RiB/IBAN est accessible dans votre espace client, depuis la page consacrée à l'édition de document. Cliquez sur le lien pour poursuivre.

[Consulter vos IBAN/Relevés d'identité bancaire](#)

# Review of Customer Member Priority Plan 2018 : concrete answers to our goals

**Artificial intelligence**

100%  
in the networks

**visual & voice recognition**

Simplify & make information  
Retrieval more reliable

# 2018年顧客組合員優先計画の総括 グループ目標を着実に達成

## 人工知能

ネットワーク内  
100%

## 視覚・音声認識

情報検索の簡素化と  
信頼性の向上



# French economy



# フランス経済

# Key messages

## Economic growth is holding up, but shown its weak points for 2019

- > Despite the good surprise linked to foreign trade, Q4 2018 growth highlighted the weaknesses weighing on domestic demand (stagnating household consumption, and slight growth in company investment).
- > Purchasing power being able to boost confidence and activity will be key to enabling growth to stay close to its potential (+1.5% in 2018 and in 2019), in a less buoyant global context

## Growth will pick up gradually in a still complicated environment

- > **Consumption has the means to rebound.** The Yellow Vest demonstrations continued to disrupt consumer spending in France, but French household moroseness seems to be coming to an end, while purchasing power is showing a historically high rebound. The emergency measures at the end of 2018 are providing clear support (more than EUR10bn in 2019), as of Q1 2019 (unlike in 2018). They add to particularly favourable prospects: the recent decline in oil prices, ongoing job creations, and a step-up in wage growth
- > **Corporate investment set to remain high but suffer from global uncertainties.** The catch-up, which has gathered pace since 2017, will continue to drive investment, albeit at a lower pace amid uncertainty (China, Brexit, etc.). Companies will benefit from a cash surplus with transformation of the CICE competitiveness tax credit into lower charges, concomitant with payment of the 2018 CICE credit
- > **Conversely, household investment** is contracting after an exceptional period historically on the real estate market, with this component making a negative contribution to growth

## Key events in recent weeks

- > **France is still attractive despite the Yellow vests.** The latest Kantar study has confirmed that France ranks second in Europe with 87% of respondents viewing it as attractive, i.e., the same level as in the autumn prior to the social unrest
- > **Real estate has hit a soft patch.** Housing starts fell 7% in 2018, with a sharp decline at the year-end. The sector's contribution to growth is set to turn negative in 2019. Note that house prices stagnated in January according to the IPI/Les Echos index
- > **Unemployment continues to fall.** The number of category A jobseekers fell by 50,600 in Q4-2018 (vs. Q4-2017). Continuation of this trend in 2019 will underpin wage growth

Sources: CM-CIC Market Solutions - Feb 2019

# 主な動向

## ■ 経済成長は持ち直しているものの、2019年は下振れ要因あり

- > 対外貿易は予想を上回る伸びを見せるものの、2018年第4四半期は、内需(家計消費の低迷、企業投資の減速)が伸び悩む
- > 減速する世界経済のなかで、潜在的な成長目標(2018年及び2019年1.5%増)に近づくには、消費マインドや個人消費を下支えする購買力が鍵となる

## ■ 複雑な環境が続くなか、成長が徐々に加速

- > **消費回復の手立ちはあり**。「イエローベスト運動」による個人消費への影響が続いたが、フランスの家計悪化も収束に向かいつつあり、購買力も過去最高の回復を示している。2018年年末に緊急措置として家計支援策(2019年は100億ユーロ超)を導入し、2019年第1四半期時点でその効果が表れてきている。最近では原油価格の下落、雇用創出の増加、賃金の上昇等、明るい見通しも広がる
- > **企業投資は高水準を維持するも、世界的な不透明感が投資の重しに**。2017年以降、巻き返しが加速。不確実性(中国、Brexit等)のなかでペースは減速するものの、今後も投資が拡大する見込み。2018年は「競争力と雇用のための税額控除の社会保険料軽減への転換(CICE)」による税額控除があり、また2019年はCICEに代わって社会保障負担が減額される。企業はこうした施策から余剰資金を得ることができる
- > 一方、不動産市場は過去にない局面にあり、**家計投資の縮小に伴い成長に向けてはマイナス要因となっている**

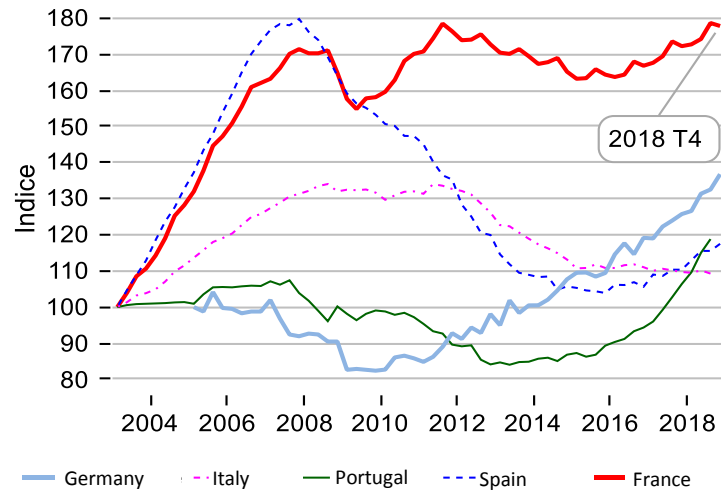
## ■ ここ数週間の主な出来事

- > 「イエローベスト運動」にもかかわらず、**依然と魅力的なフランス**。Kantar社の最新調査では、回答者の87%がフランスは社会不安が起こる前の秋と変わらず魅力的だと考えており、欧州でフランスは第2位にランクイン
- > **足踏みする不動産業界**。2018年の住宅着工戸数は7%減少し、年末には激減した。2019年、このセクターはマイナス成長率に転じる想定。IPI/Les Echos指数によると、2019年1月住宅価格は低迷
- > **失業率は減少傾向**。カテゴリ-A(完全失業者)の求職者数は、2018年第4半期は50,600人減少(前年同期比)。この傾向が2019年も続くと、賃金も上昇すると予想される

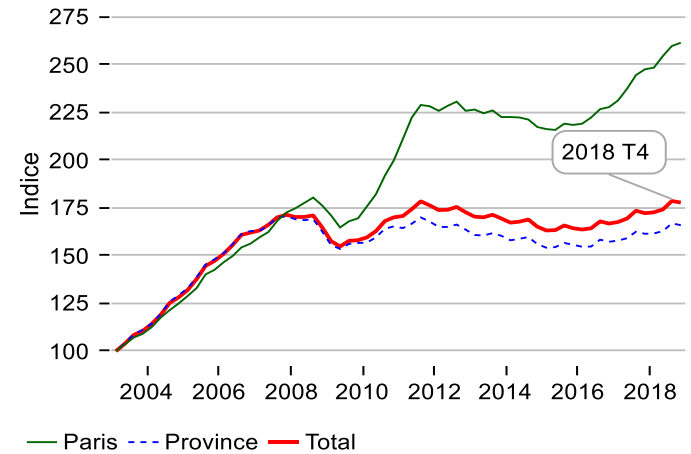
# Conflicting signs for investment

Property activity is losing steam but prices are rising

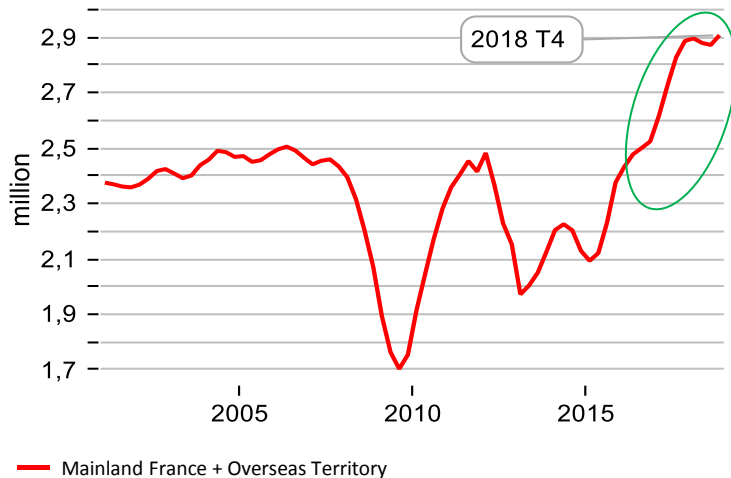
France: European house price indices (base 100 in 2003)



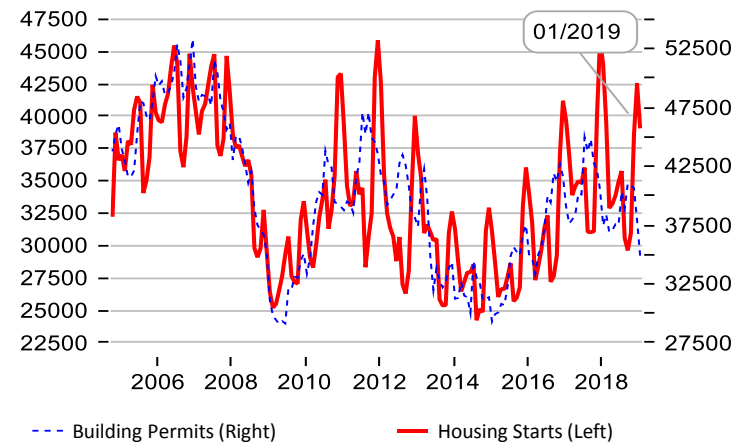
France: house price index (base 100 in 2003)



France: existing home sales (12-month total data)



France: building permits and housing starts



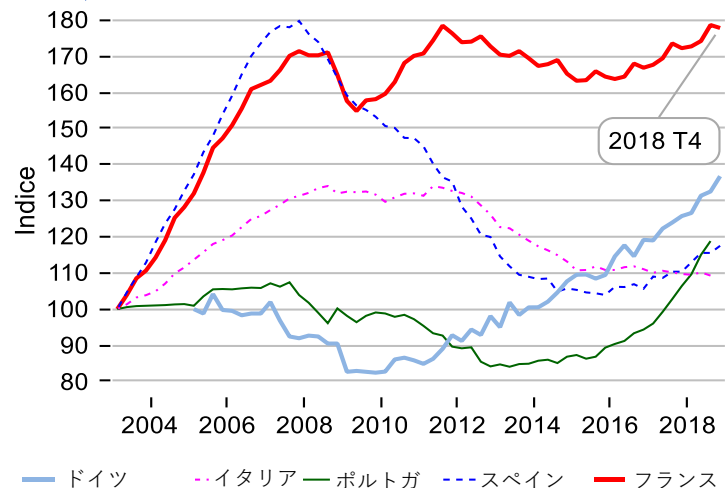
Sources: CM-CIC Market Solutions - March 2019



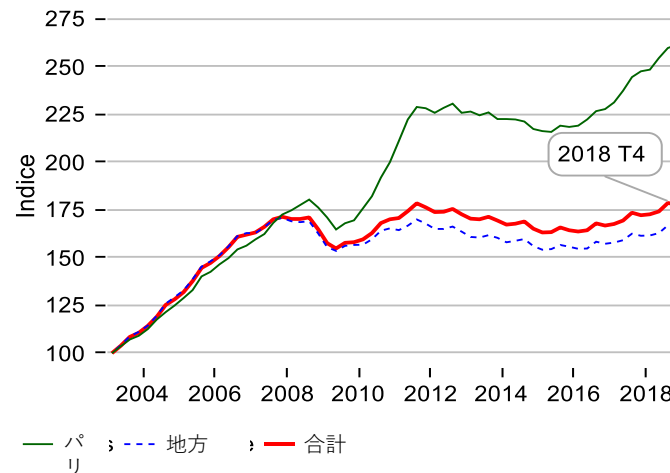
# 相反する投資動向

不動産市場は減速するも、価格は上昇傾向

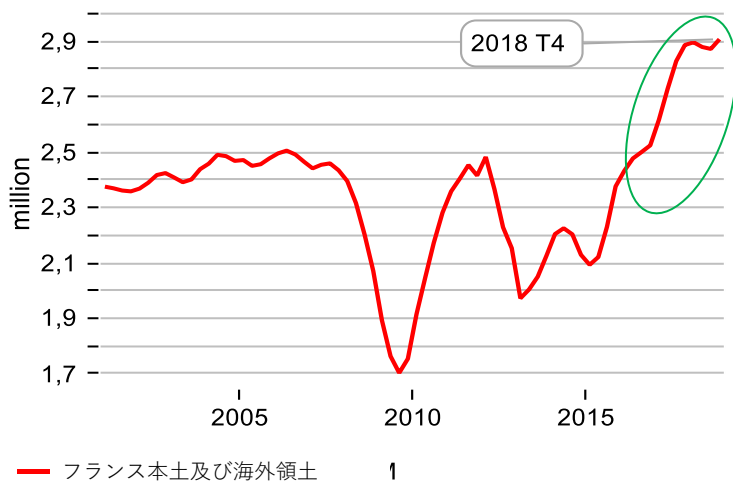
フランス: 欧州住宅価格指数(2003年を100とする)



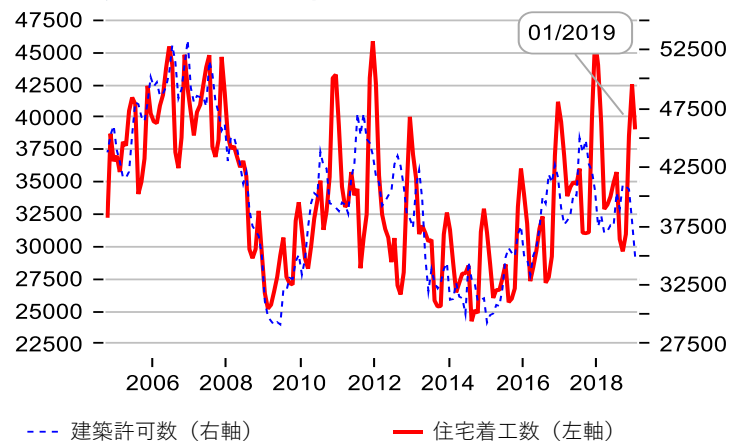
フランス: 住宅価格指数(2003年を100とする)



フランス: 既存住宅販売(12か月の合計データ)

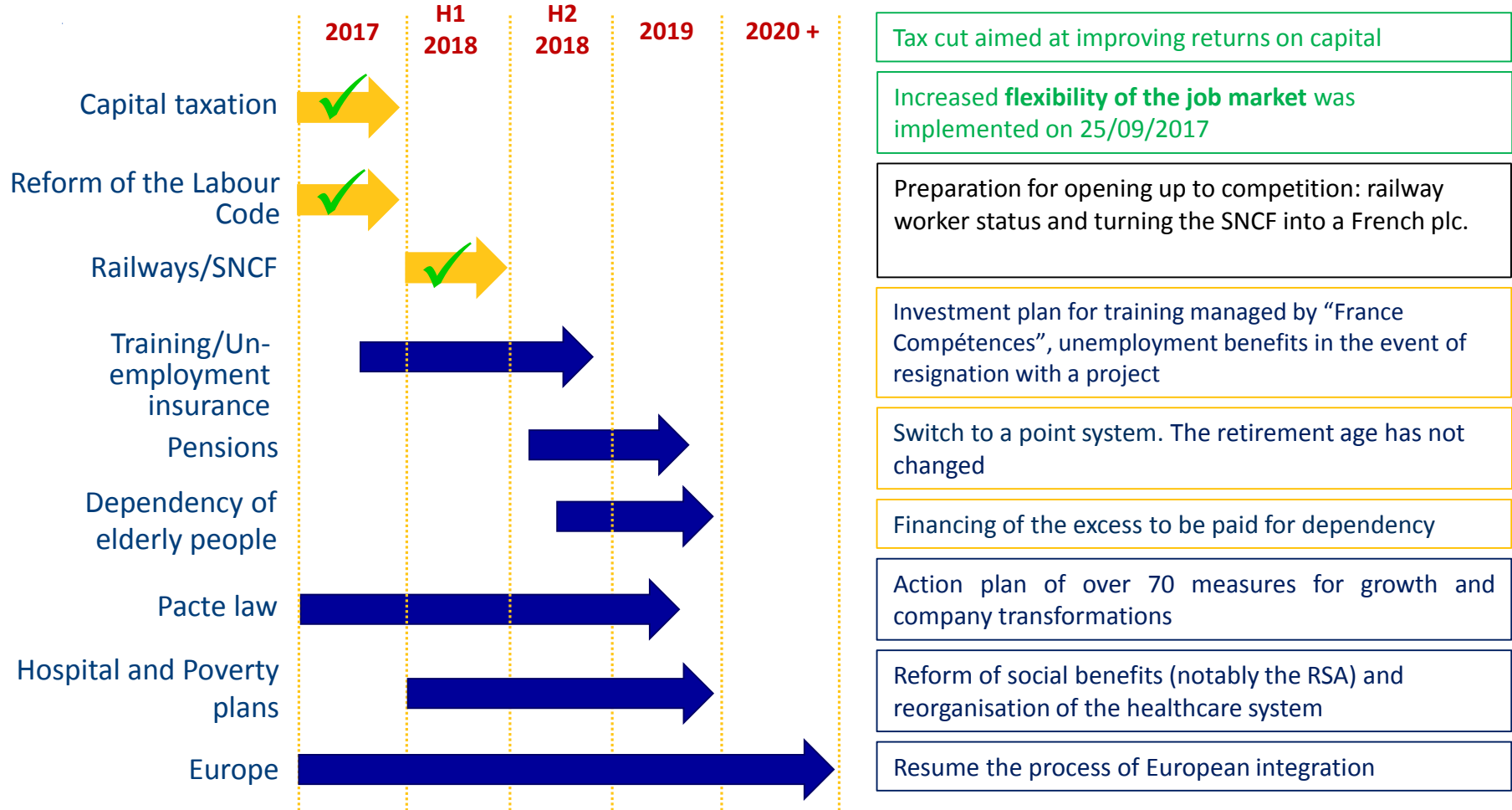


フランス: 建築許可と住宅着工



# Reform time frame

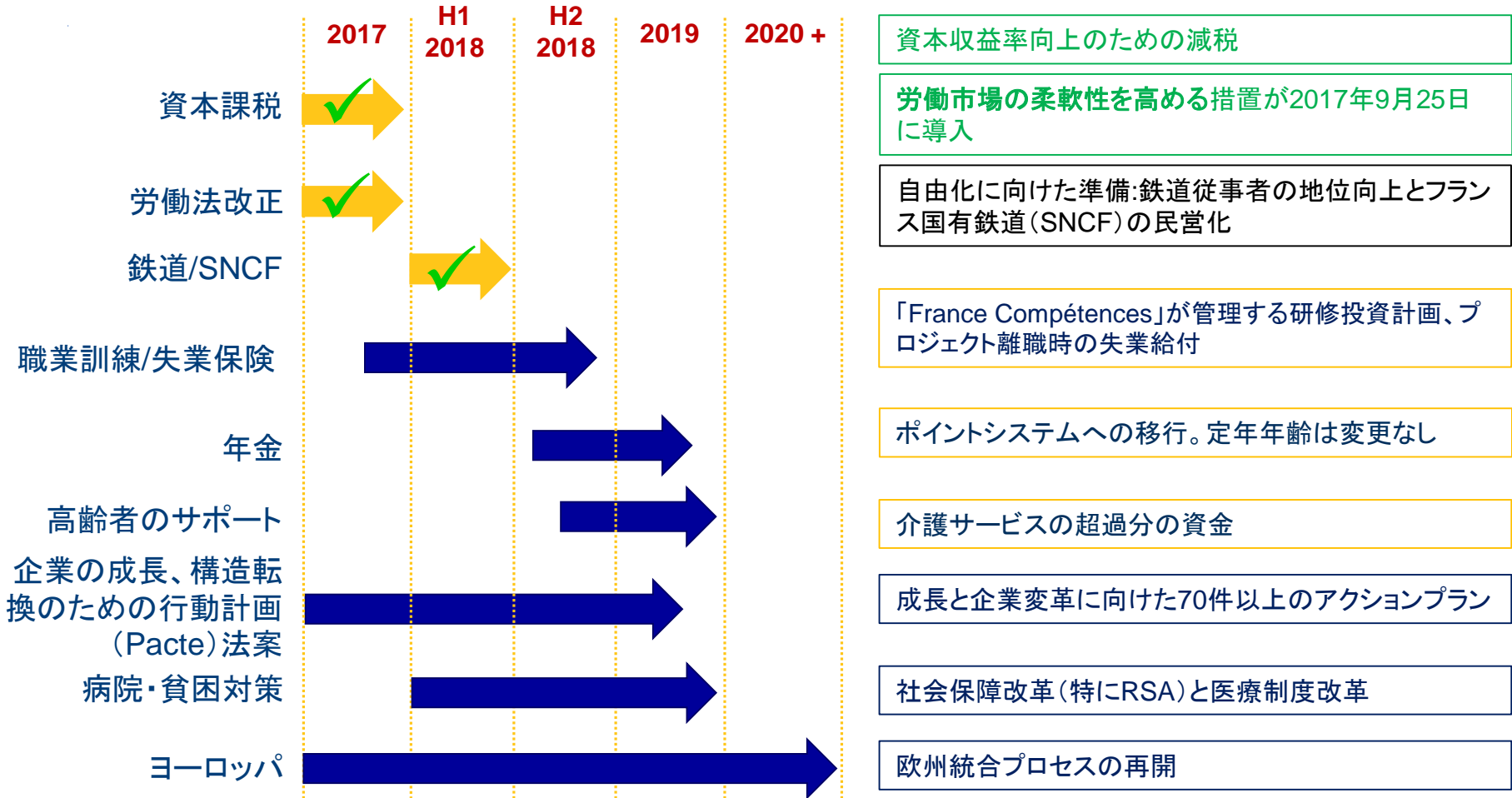
A programme delayed by social unrest



⇒ **The government will have to stick to its plans in 2019 in order to re-establish its credibility with investors, while several thorny subjects remain on the table**

# 改革スケジュール



## 社会不安による計画の遅延



⇒ 困難な課題が幾分残るものの、フランス政府は、投資家からの信頼を回復するべく2019年の計画を堅持



# Awards



# 受賞実績



**Best French Bank in Western Europe 2019 for the fifth time**  
(Global Finance March 2019)



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



**Bank of the year in France for the seventh time**  
(World Finance June 2018)



**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 3rd time** (Le Revenu - 2018)



**Corbeilles - Mieux vivre votre argent**  
Performance as at 30 June 2018  
**Best range of diversified funds over 1 year (2nd consecutive year)**  
(Network banks category)

# 受賞実績



**Best French Bank in Western Europe 2019 (5回連続で受賞)**

(Global Finance誌 2019年3月)



**Preferred bank of French people**

(Baromètre Image Posternak-IFOP、2019年3月)



**Bank of the year in Franceを7回連続で受賞**

(World Finance誌 2018年6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3回連続受賞 (Le Revenu 誌、2018年)**



**Corbeilles - Mieux vivre votre argent**

2018年6月30日現在の実績

**過去1年間で最も優れた分散型ファンドに贈られる賞を2年連続で受賞**

(Network bank 部門)

BANQUE FÉDÉRATIVE  
Crédit  Mutuel

# issuers' website:

[www.bfcm.creditmutuel.fr](http://www.bfcm.creditmutuel.fr)

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

Crédit  Mutuel - CIC  
Home Loan SFH

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



BANQUE FÉDÉRATIVE  
Crédit  Mutuel

# 発行体ウェブサイト

[www.bfcm.creditmutuel.fr](http://www.bfcm.creditmutuel.fr)

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

Crédit  Mutuel   
Home Loan SFH

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