



PERFORMANCE FINANCIÈRE

PREMIER SEMESTRE 2023



Crédit Mutuel
ARKEA



AVERTISSEMENT

Cette présentation a été préparée et est distribuée par Crédit Mutuel Arkéa (la « Société ») à titre d'information uniquement et ne constitue ni ne relève d'aucune façon d'une recommandation, sollicitation, offre ou invitation à acheter ou souscrire toutes valeurs mobilières, obligations et/ou titres (ensemble, le cas échéant, les « Titres ») qui seraient émis par la Société.

Dans le cas où une offre ou une invitation de ce type serait faite, elle le serait dans le cadre d'un document isolé et distinct prenant la forme d'un prospectus ou de tout document équivalent (un « Prospectus ») et toute décision d'acheter ou de souscrire tout Titre en application de cette offre ou de cette invitation devra être prise uniquement sur la base de ce Prospectus et non de la présente présentation.

Tout destinataire de cette présentation doit procéder à sa propre évaluation de la pertinence des informations qui y sont contenues et doit, dans la mesure où il l'estime nécessaire, consulter ses propres conseils en matière juridique, réglementaire, fiscale, commerciale, économique, financière et comptable, et prendre ses propres décisions d'investissement sur la base de son propre jugement et, dans la mesure nécessaire, du conseil délivré par les conseils susvisés et non sur la base d'une quelconque opinion exprimée dans cette présentation. Ce document est destiné aux professionnels de marché et aux investisseurs institutionnels.

Aucune déclaration ou garantie, expresse ou implicite, n'est donnée à l'égard de l'objectivité, la précision, la complétude ou l'exactitude des informations et opinions contenues par cette présentation. Par ailleurs, les informations relatives aux parties autres que Crédit Mutuel Arkéa ou provenant de sources externes, n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante.

La Société se réserve la possibilité d'apporter à cette présentation toute modification.

Ni la Société, ni ses filiales ou actionnaires, conseils ou représentants ne sauraient être tenus responsables (par négligence ou pour tout autre motif) au titre de toute perte qui serait causée par l'usage de cette présentation ou de son contenu ou qui serait liée par quelque autre moyen à ce document.

Cette présentation est susceptible de contenir des hypothèses, estimations, projections et autres éléments reposant sur une part d'anticipation. Par nature, ces éléments impliquent des risques et des incertitudes, à la fois généraux et spécifiques, et il n'est pas exclu que les prévisions, projections et autres événements anticipés ne se produisent pas. La Société ne prend aucun engagement et ne donne aucune garantie sur le fait que les développements attendus se matérialisent effectivement. En tout état de cause, toute référence aux performances passées ne préjuge pas des performances futures.

Elle ne doit pas être reproduite, distribuée ou transmise à des tiers ou publiée en tout ou partie, par quelque moyen que cela soit, sans l'accord préalable écrit de la Société. Dans certains États, l'offre ou la vente des Titres, de même que la reproduction, distribution et/ou transmission de cette présentation peut être illégale et/ou sujette à des restrictions légales et/ou réglementaires.

MISE EN OEUVRE DES NORMES IFRS 17 ET IFRS 9

Depuis le 1er janvier 2023, le groupe applique avec effet rétrospectif au 1er janvier 2022 les normes IFRS 17 « Contrats d'assurance » et IFRS 9 « Instruments financiers » pour ses activités d'assurance.

Les principaux effets liés au passage de la norme IFRS 17 et IFRS 9 au 01/01/2023 sont :

- (a) L'annulation des actifs et passifs d'assurance reconnus selon IFRS 4
- (b) La comptabilisation des actifs de réassurance et les passifs de réassurance selon IFRS 17
- (c) La réévaluation des actifs financiers en « Placements financiers des activités d'assurance » sous IFRS 9
- (d) L'application des normes IFRS 17 et IFRS 9 conduit à un impact net d'impôt positif sur les capitaux propres du groupe au 01/01/2023.

Une présentation détaillée des impacts est disponible dans l'amendement semestriel de l'URD, disponible sur le site cm-arkea.com.

Les chiffres présentés sont en normes IFRS 4 jusqu'en 2021 puis IFRS 17 à compter de 2022.

Les comptes semestriels consolidés condensés relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2023 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 5 septembre 2023 et ont fait l'objet d'un examen limité.

Dans cette présentation, les revenus correspondent au produit net banque-assurance (PNBA) y compris les gains ou pertes sur cession ou dilution des entreprises mises en équivalence.

Un bouleversement des conditions d'exercice au S1 2023 vs S1 2022

- Inflation, ralentissement économique
- Politique monétaire restrictive de la BCE, forte hausse des taux de marchés et des taux réglementés (Livret A...)
- Entrée en vigueur de la norme IFRS 17

Un effet base considérable lié au niveau des résultats du S1 2022 en proforma IFRS 17

- Un RNPG au S1 2022 à 360 M€, record historique, porté à 437 M€ après application de la norme IFRS 17 (+ 77 M€)
- Un RNPG S1 2022 en IFRS 17, quasi équivalent à un résultat annuel

Un impact négatif extraordinaire lié au changement brutal des conditions du TLTRO décidé par la BCE

- Le groupe a souscrit pour 11 Md€ aux opérations de refinancement TLTRO (9 Md€ remboursés à fin juin 2023)
- La BCE a modifié brutalement les conditions du TLTRO fin 2022, conduisant le groupe à ajuster ses couvertures en taux notamment
- L'impact total des modifications des conditions du TLTRO représente -77 M€ sur la marge financière au S1 2023 vs S1 2022

PRINCIPAUX FAITS MARQUANTS AU S1 2023

Une belle dynamique impulsée par le statut d'entreprise à mission adopté en 2022

Le Crédit Mutuel Arkéa est le premier établissement bancaire à présenter ses résultats annuels sous l'angle de la performance globale, à la fois financière et extra-financière. En mesurant ses impacts environnementaux et socio-économiques, le Crédit Mutuel Arkéa traduit très concrètement son ambition d'être une banque à impact. Cette initiative a été récompensée par la place financière lors du Sommet des leaders de la Finance et des Digital Finance Awards.

Hélène Bernicot est nommée à la Présidence de la Communauté des entreprises à mission (CEM). Cette association est l'institution de référence en France sur la question de la société à mission.

De nouvelles initiatives de développement au service d'une performance globale

Federal Finance Gestion lance le fonds **AIS Biodiversity First**, un fonds innovant qui investit dans des sociétés qui visent une réduction des empreintes biodiversité et carbone d'au moins 50 %.

Le Crédit Mutuel Arkéa investit dans **Le Train**, premier opérateur ferroviaire privé français, qui pourraient circuler dans le Grand-Ouest dès 2025

Suravenir et Swen Capital Partners lancent le fonds **Suravenir Infrastructures Durables** qui financera des projets d'infrastructures avec un objectif ambitieux d'alignement à la taxonomie européenne d'au moins 70 % de ses investissements

Arkéa Capital lance Arkéa Cap'Atlantique. Lequel s'inscrit dans la continuité de la stratégie du FCPR Breizh Ma Bro, lancé en 2021 et dont l'objectif est de financer et d'accompagner le développement, la croissance des PME et ETI du territoire.

Le Crédit Mutuel de Bretagne et le Crédit Mutuel du Sud-Ouest commercialisent **une nouvelle assurance Multirisques Habitation (MRH) fabriquée par Suravenir Assurances, en formule "Positive"**. Cette nouvelle formule est fondée sur l'économie circulaire et l'accompagnement à la transition écologique.

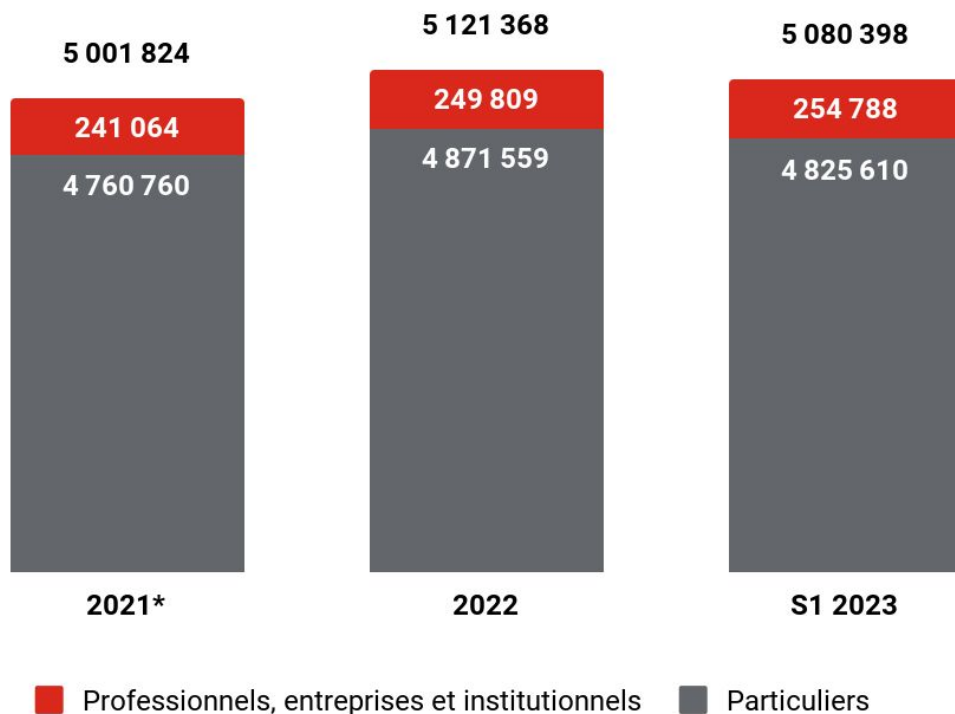
Arkéa Banque Entreprises & Institutionnels lance **"Arkéa Impulse"**, un prêt dédié au financement de projets de transition environnementale et sociale.

1

ACTIVITÉS COMMERCIALES S1 2023

UN PORTEFEUILLE SUPÉRIEUR À 5 M DE CLIENTS

ÉVOLUTION DU PORTEFEUILLE DE CLIENTS



Un fonds de commerce à près de 5,1 millions de clients.

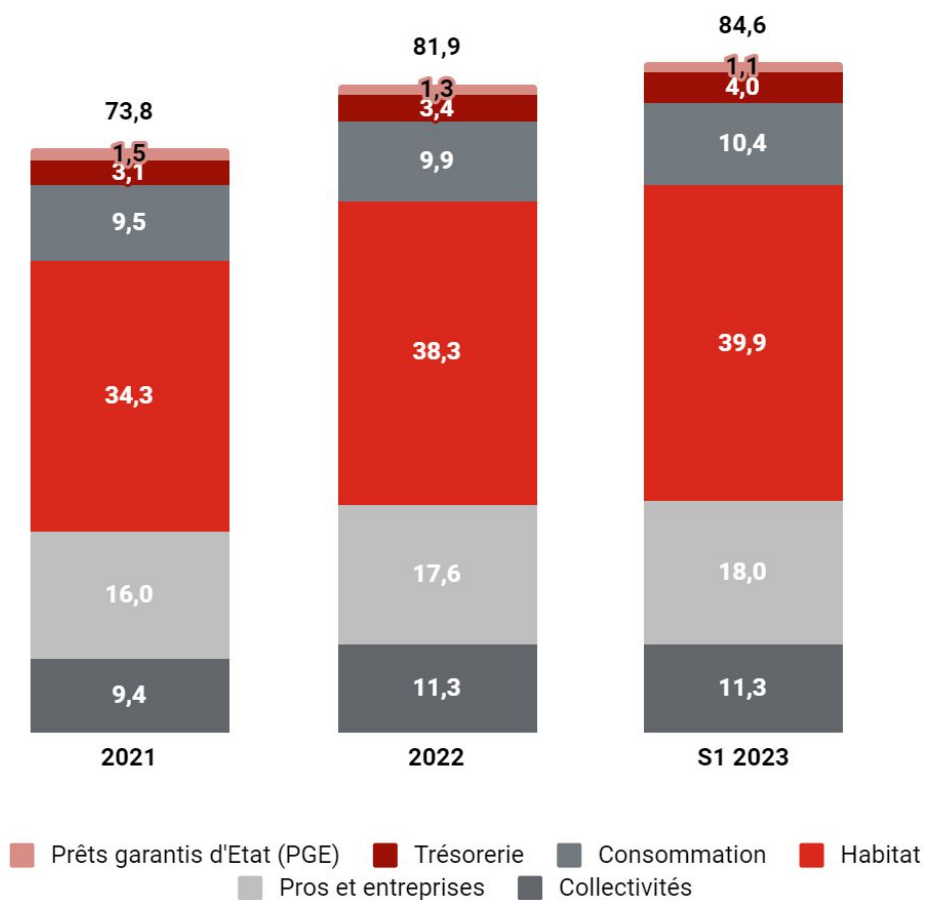
Une conquête nette client impactée par la sortie de 132 000 clients suite à l'arrêt de l'activité Nouvelle Vague.

Retraité de cet impact, la croissance du portefeuille clients s'établit à + 1,8% (+ 91 000 clients) portée essentiellement par l'activité de banque en ligne.

* Portefeuilles retraités des effets des opérations qualité sur les clients inactifs

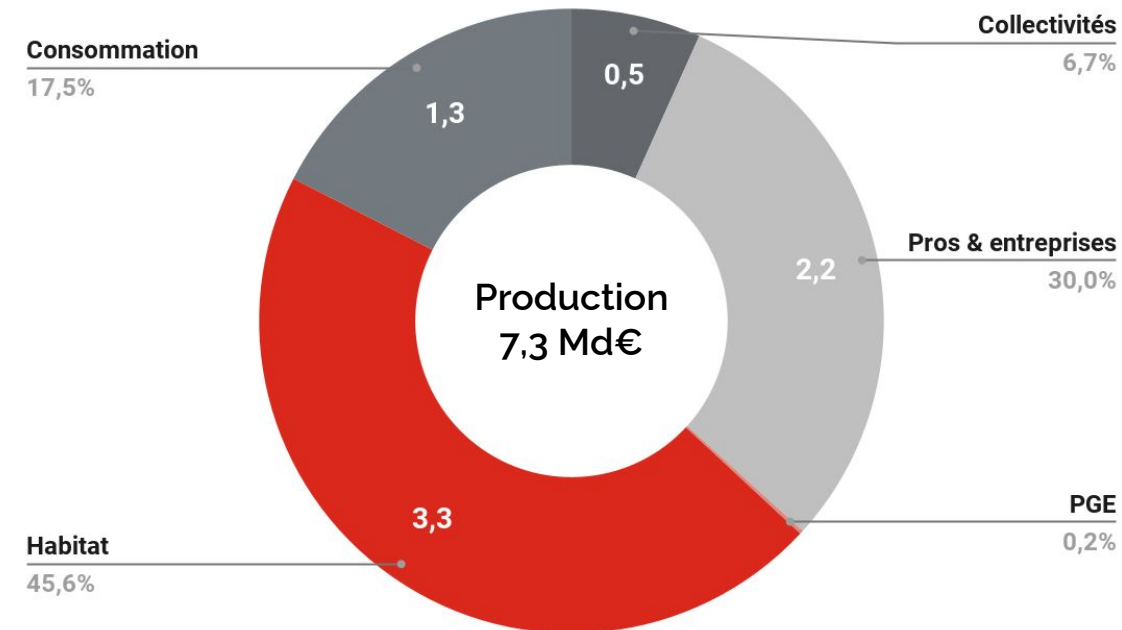
UN ENCOURS DE CRÉDITS EN HAUSSE

ENCOURS DE CRÉDITS BRUTS (en Md€)



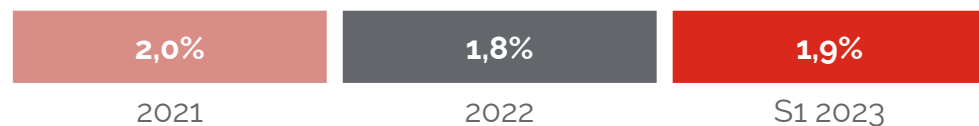
Les encours de crédits atteignent 84,6 Md€ (+ 3.4%)

La production de crédits s'établit à 7,3 Md€ au S1 2023, en baisse de 26% par rapport au niveau record du S1 2022 (9,9 Md€).

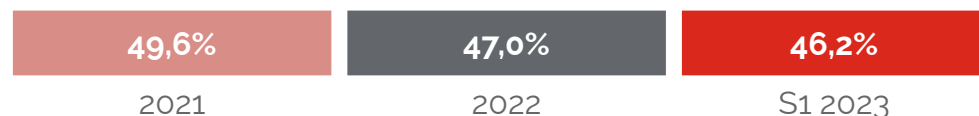


1 UN PORTEFEUILLE CRÉDIT DE QUALITÉ

TAUX DE CDL / ENCOURS TOTAL



TAUX DE PROVISIONNEMENT / ENCOURS DÉPRÉCIÉS



Un portefeuille crédit de qualité

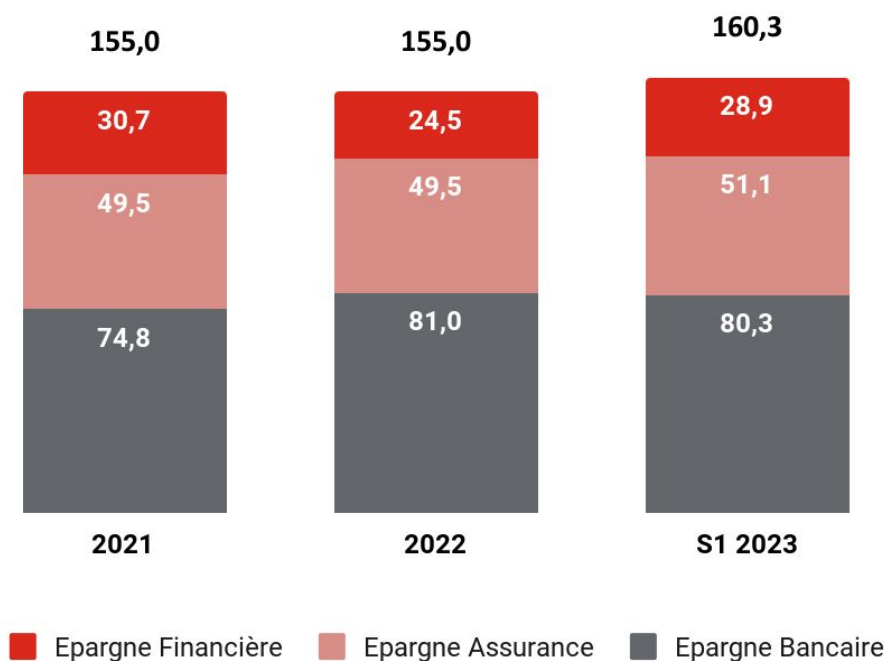
Des encours de crédit de bonne qualité avec un taux de créances douteuses et litigieuses (CDL) contenu à moins de 2%

Une baisse du taux de provisionnement sur les encours dépréciés de 0,8 pt à 46,2% à fin juin 2023, essentiellement impactée par le déclassement de prêts garantis par l'Etat.

Hors PGE, le taux de provisionnement est de 51,3% (51,9% à fin 2022)

1 UNE PROGRESSION DES ENCOURS D'ÉPARGNE

ENCOURS D'ÉPARGNE (en Md€)



Des encours d'épargne à 160,3 Md€ (+3,4%)

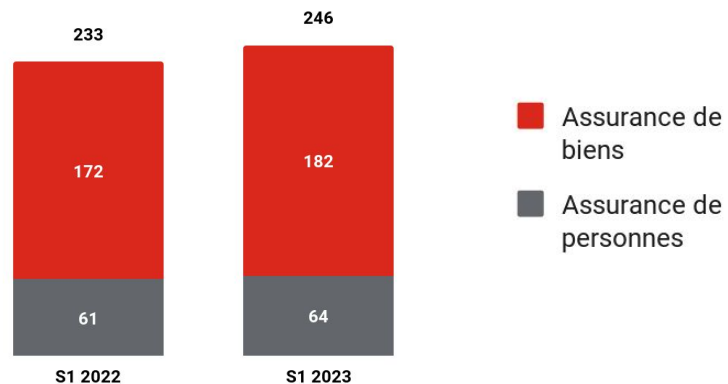
L'épargne bancaire et financière représente l'essentiel de la collecte nette du S1 2023, soit 5,5 Md€, un niveau record.

ÉVOLUTION DE L'ENCOURS D'ÉPARGNE (en Md€)

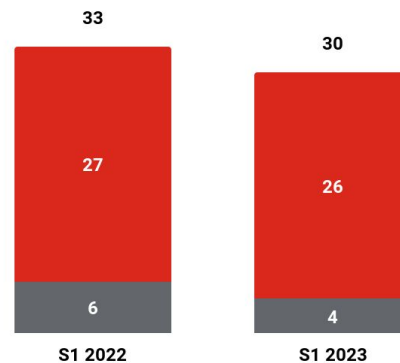


UNE PROGRESSION DES PRIMES D'ASSURANCE ACQUISES EN PORTEFEUILLE

PRIMES ACQUISES EN PORTEFEUILLE (EN M€)



PRIMES SUR AFFAIRES NOUVELLES (EN M€)

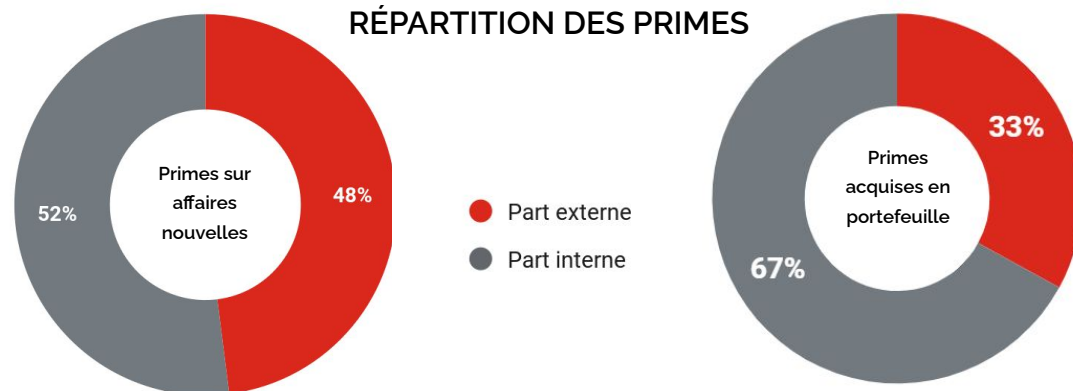


Les primes acquises en portefeuille progressent de 5,2% par rapport au S1 2022, en revanche les primes sur affaires nouvelles sont en recul de 8,4% par rapport au S1 2022.

La part des réseaux externes représente :

- 48 % des primes sur affaires nouvelles (- 1 point)
- 33 % des primes acquises en portefeuille (stable)

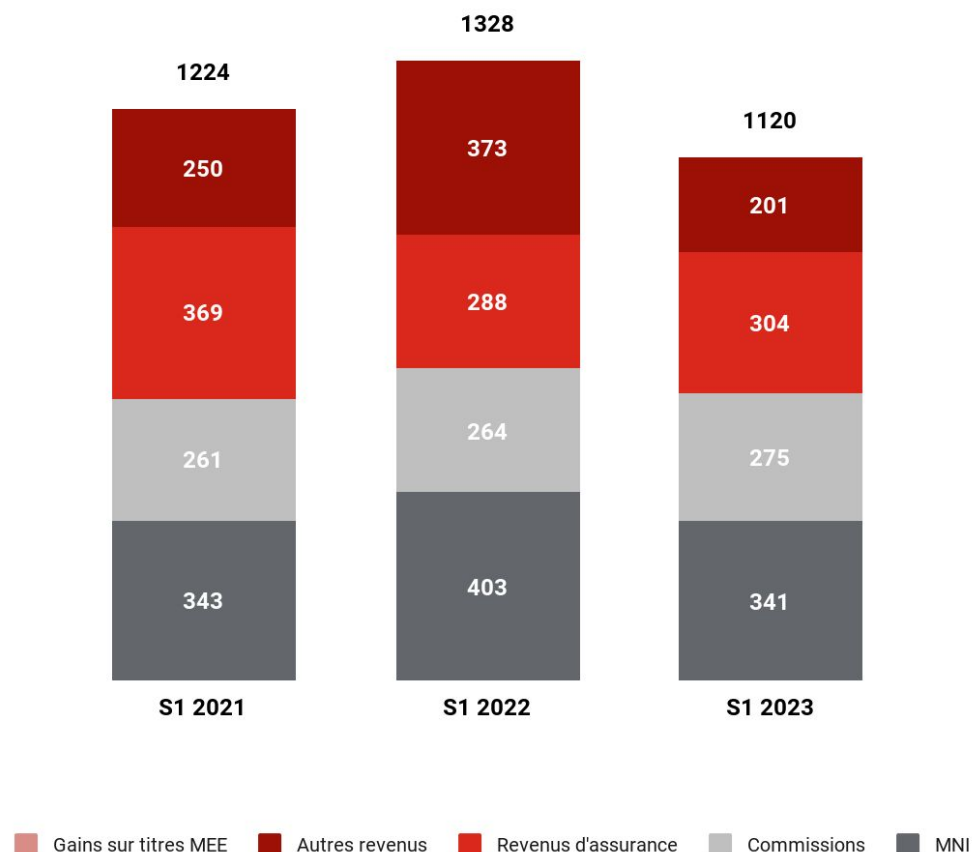
RÉPARTITION DES PRIMES



2

PERFORMANCE FINANCIÈRE S1 2023

ÉVOLUTION DES REVENUS* (en M€)



Le bon niveau d'activité de l'ensemble des métiers du Groupe permet de générer 1,1 Md€ de revenus au premier semestre 2023.

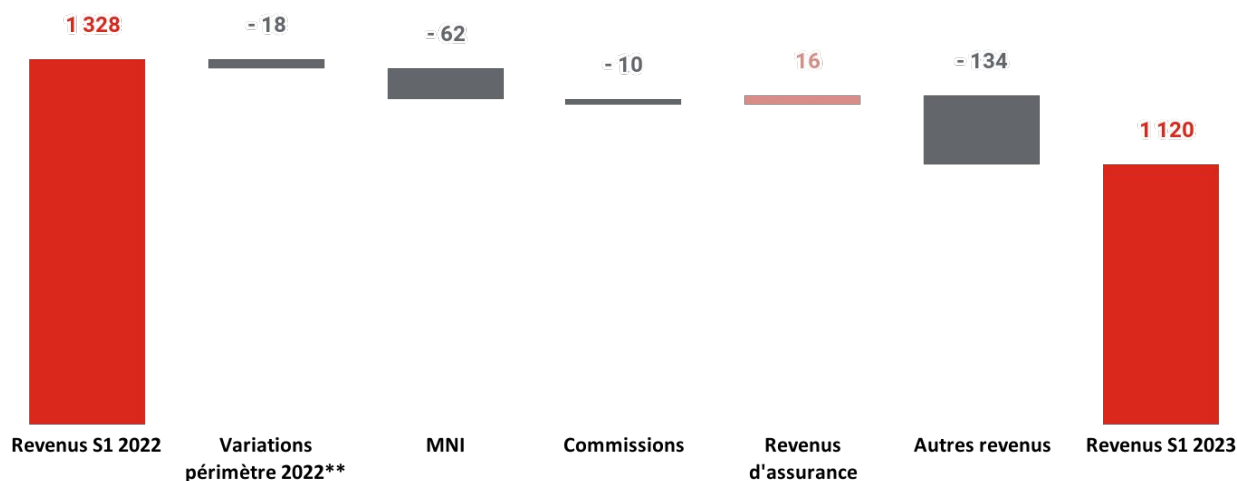
Les revenus sont en baisse de 15,7% par rapport à un plus haut historique établi au premier semestre 2022.

Dans un contexte de pression sur la marge d'intérêts, les revenus intègrent un impact négatif extraordinaire lié aux évolutions des conditions monétaires décidées fin 2022 par la Banque Centrale Européenne.

* Produit net banque-assurance (PNBA) et gains sur cession ou dilution des entreprises mises en équivalence

2 ZOOM SUR LES PRINCIPALES VARIATIONS DES REVENUS*

PRINCIPALES VARIATIONS DES REVENUS* (EN M€)



La **marge nette d'intérêt** baisse de 62 M€, en lien avec les évolutions des conditions monétaires décidées fin 2022 par la Banque Centrale Européenne (l'ajustement des conditions du TLTRO pèse pour -77 M€). Hors cet impact négatif, la MNI est stable par rapport au S1 2022.

Les **commissions** (-10 M€) baissent en lien avec le ralentissement de l'activité de crédit après un niveau de production record au S1 2022.

Les **revenus d'assurance** progressent (+16 M€), tirés par la croissance des encours.

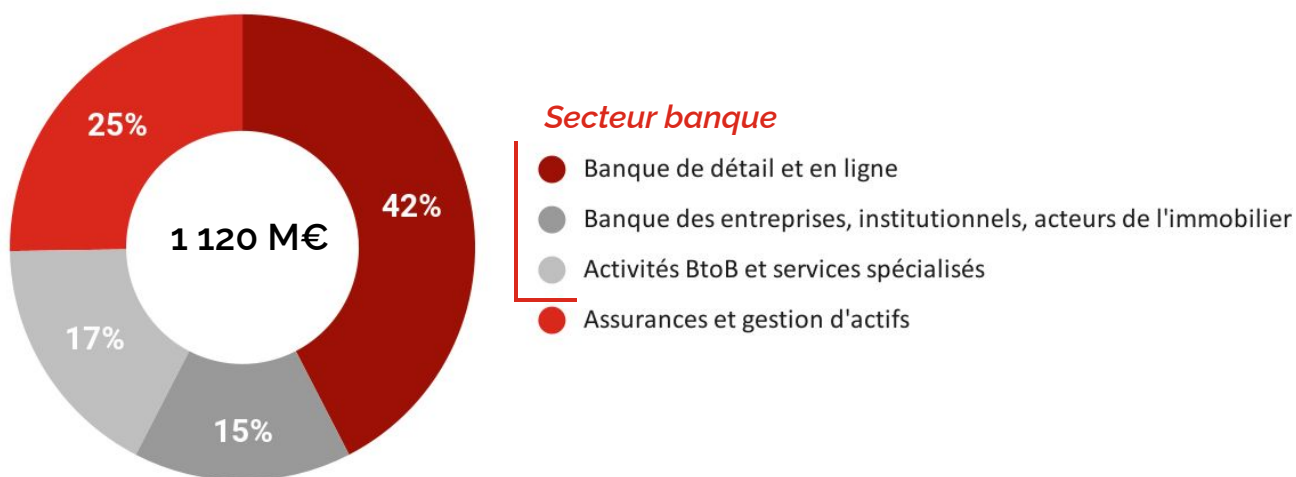
Les **autres revenus** sont impactés défavorablement par une moindre revalorisation des participations notamment de capital investissement (-134 M€) par rapport à l'année 2022, année record.

* Produit net banque-assurance (PNBA) et gains sur cession ou dilution des entreprises mises en équivalence

** Variations de périmètre 2022 (cessions de Keytrade Luxembourg, Budget Insight et Leetchi/Mangopay ; restructurations Pumpkin et Nouvelle Vague).

2 UNE DIVERSIFICATION DES SOURCES DE REVENUS*

RÉPARTITION SECTORIELLE DES REVENUS*



Un modèle diversifié

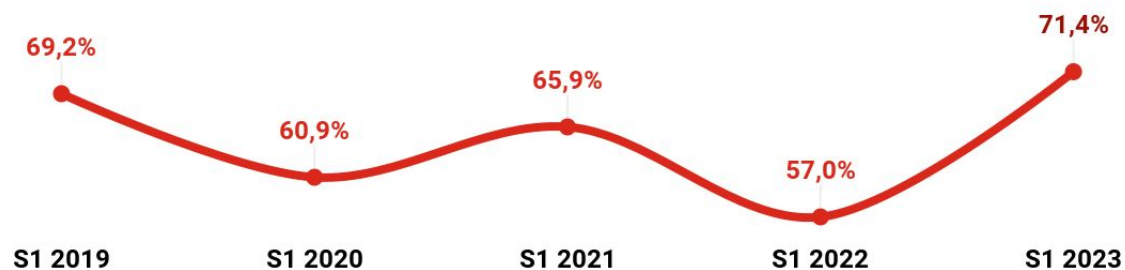
Au S1 2023 :

- 17% des revenus* du Crédit Mutuel Arkéa proviennent du pôle B2B & Services Spécialisés (soit 189 M€)
- 25% des revenus* du Crédit Mutuel Arkéa proviennent du pôle Assurances et gestion d'actifs (soit 284 M€)

* Produit net banque-assurance (PNBA) et gains sur cession ou dilution des entreprises mises en équivalence

2 UN COEFFICIENT D'EXPLOITATION À 71,4 %

ÉVOLUTION DU COEFFICIENT D'EXPLOITATION

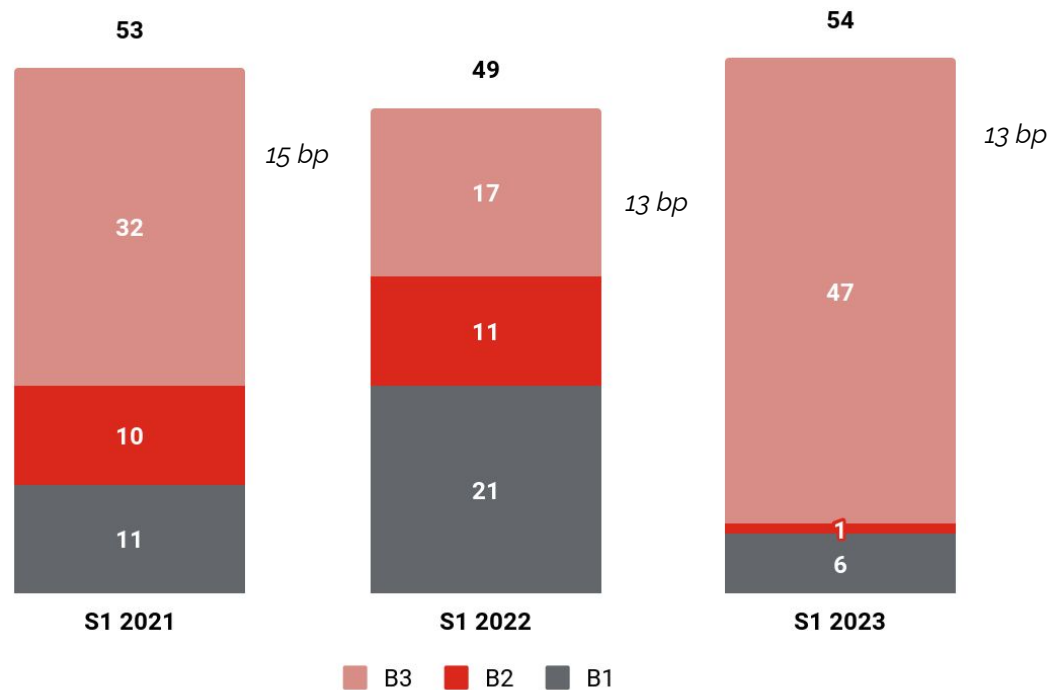


Les frais de gestion, à 800 M€, s'inscrivent en hausse de 5,7% par rapport au S1 2022 en lien avec le contexte inflationniste et les dépenses de développement du groupe, dont principalement l'augmentation des frais de personnel tirée par la croissance des effectifs et les révisions salariales (y compris mesures de soutien au pouvoir d'achat)

Le coefficient d'exploitation subit les effets de la baisse des revenus par rapport au niveau historique du S1 2022

Les impacts liés à la modifications des conditions sur le TLTRO pèsent pour environ 4 pts dans le COEX

COÛT DU RISQUE (en M€)



Un coût du risque en hausse à 54 M€

(+11,2% par rapport au S1 2022), **soit un niveau annualisé de 13 bp** par rapport à l'encours des engagements clientèle au bilan

- Coût du risque de crédit sur encours sains (7 M€) en baisse de 25 M€ portée essentiellement par le Bucket 1 (baisse de la production de crédits au S1 2023). Les paramètres de provisions IFRS 9 ont été maintenus iso décembre 2022.

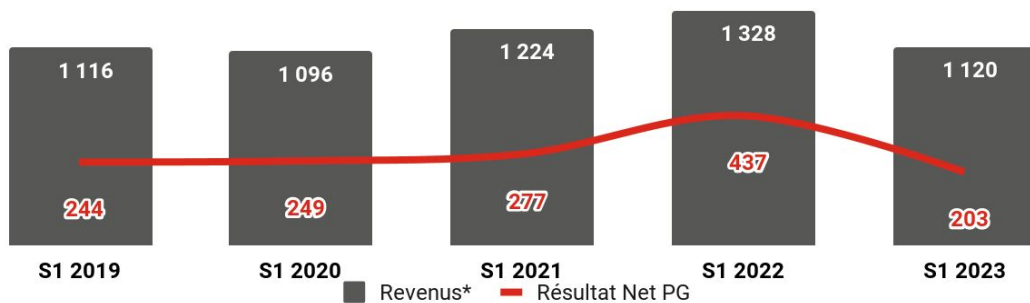
Encours B1/B2 : 83,6 Md€

- Coût du risque de crédit sur encours déclassés (47 M€) : en hausse de 30 M€, portée principalement par les dotations sur la clientèle Arkéa Banque Entreprises & Institutionnels (22 M€).

Encours B3 : 1,6 Md€

2 UN RÉSULTAT NET À 203 M€

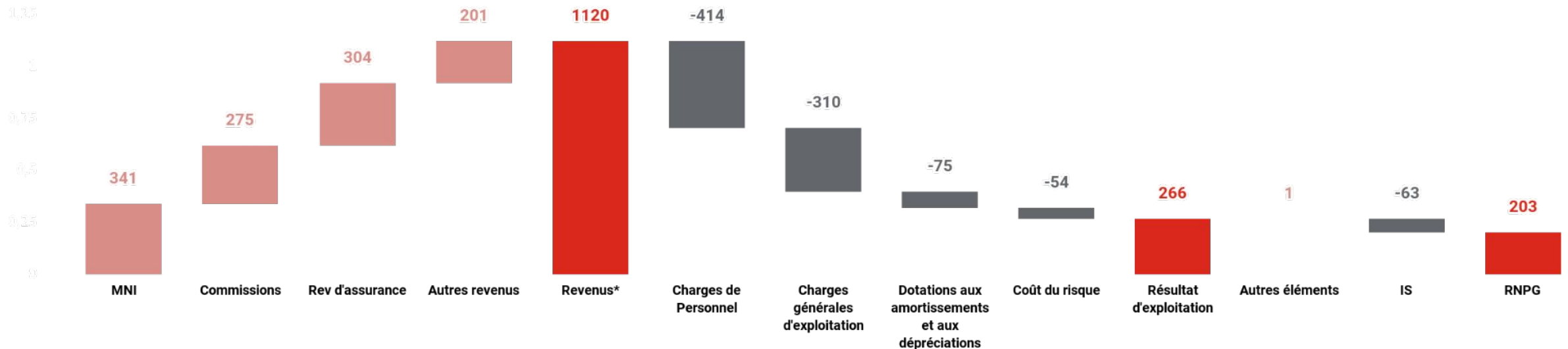
ÉVOLUTION DES REVENUS* ET DU RÉSULTAT NET (en M€)**



Un résultat net part du groupe à 203 M€ en baisse de 53,6% après le plus haut historique du S1-2022

Hors impact du changement des conditions du TLTRO décidé fin 2022 par la BCE, le RNPG se situerait à un niveau proche de celui du S1 2021

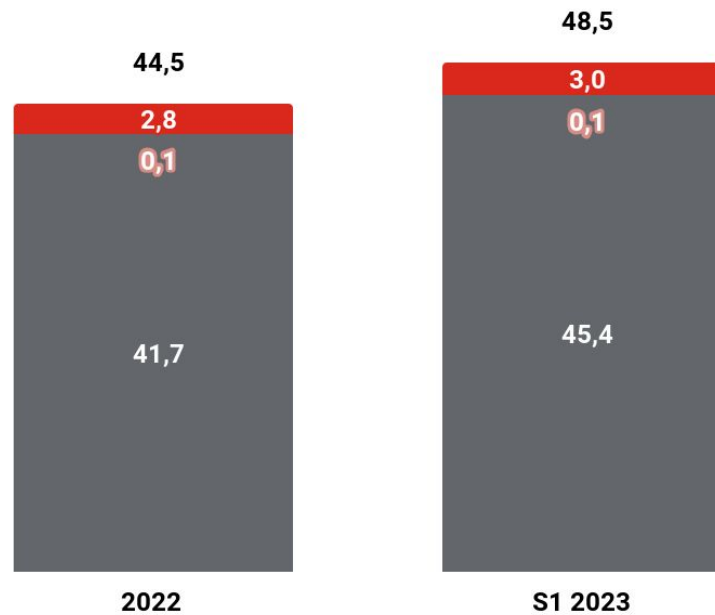
CONSTRUCTION DU RÉSULTAT NET (en M€)



* Produit net banque-assurance (PNBA) et gains sur cession ou dilution des entreprises mises en équivalence

** Norme IFRS 17 à compter du S1-2022

TOTAL ACTIFS PONDÉRÉS (en Md€)



■ Risque opérationnel ■ Risque de marché & CVA ■ Risque de crédit

Des risques pondérés en hausse de 3,9 Md€, portée principalement par la croissance des encours de crédit

94% des actifs pondérés concernent des expositions au **risque de crédit** dont :

- 8,9 Md€ en approche standard
- 36,5 Md€ en approche notation interne

2 UNE SOLVABILITÉ DE PREMIER PLAN

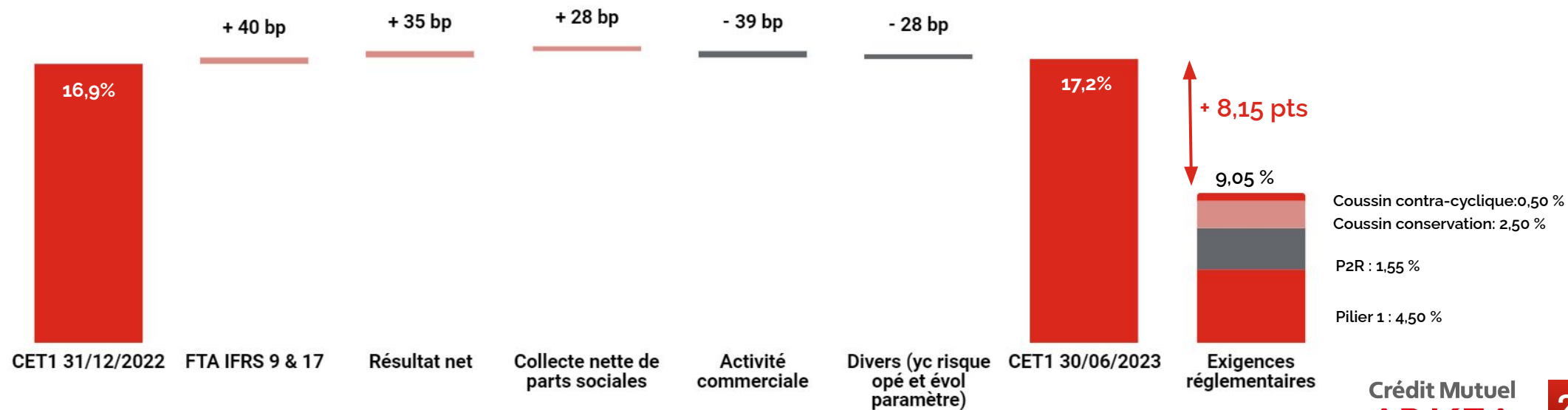
Une structure de bilan très solide

- Total Bilan à 184,4 Md€ (-1 7,%)
- Capitaux propres part du groupe de 9,5 Md€ (+ 3,2 %) dont 2,9 Md€ de parts sociales (+ 4,9 %*)
- Fonds propres prudentiels de 10 Md€ (+ 2,8 %*)

Des ratios significativement supérieurs aux exigences réglementaires

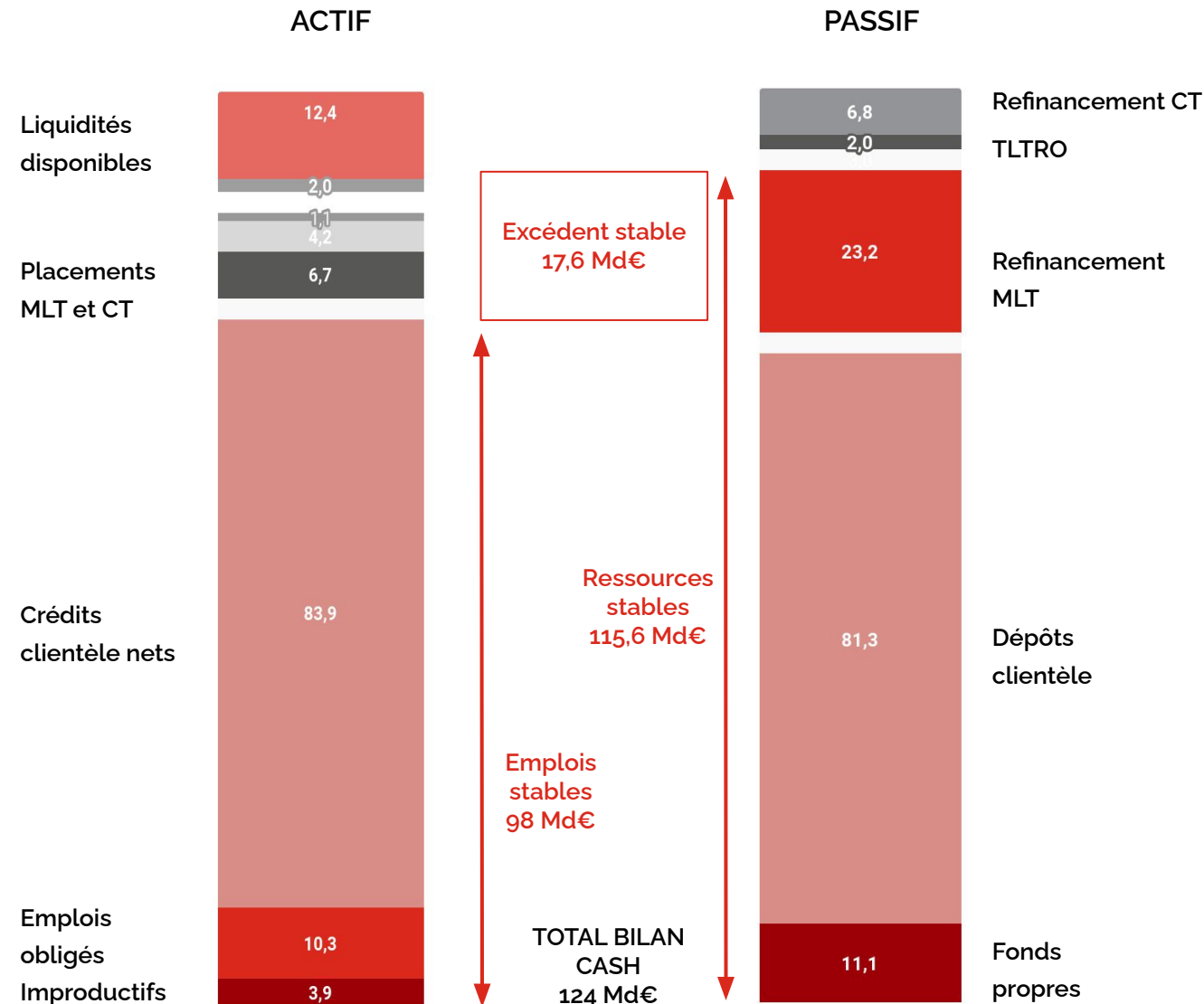
	30/06/2023	Exigences réglementaires
Ratio CET 1	17,2 %	9,05 % (Hors P2G)
Ratio global	20,5 %	13,75 % (Hors P2G)
Ratio de levier	6,8 %	3 %

PRINCIPALES VARIATIONS DU CET 1



* Par rapport au 31/12/2022 retraité IFRS17/IFRS9

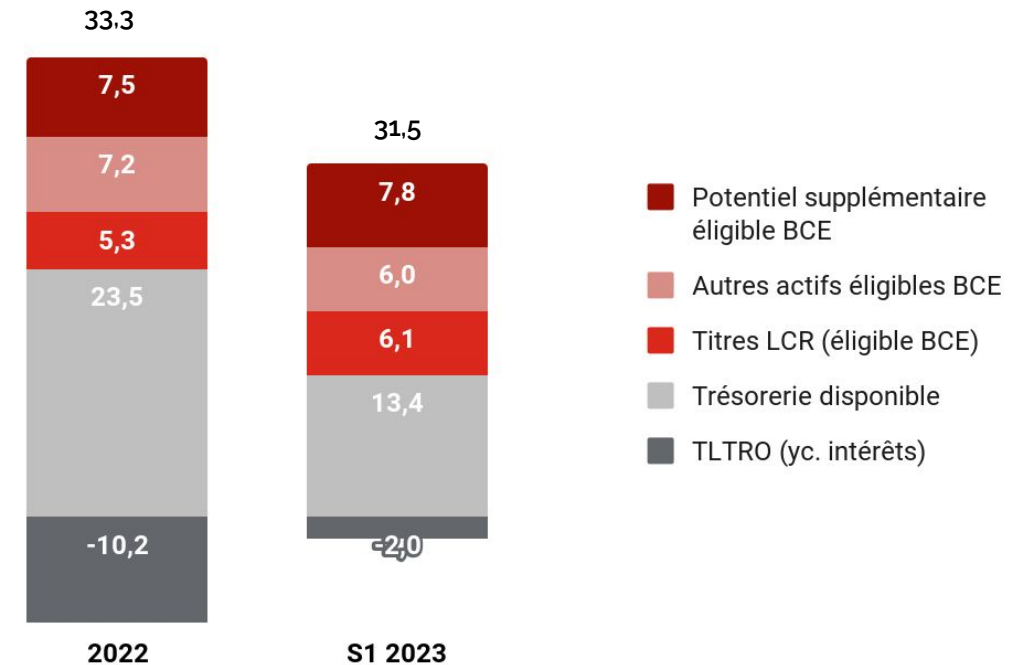
UN EXCÉDENT DE RESSOURCES MLT DE 17,6 Md€

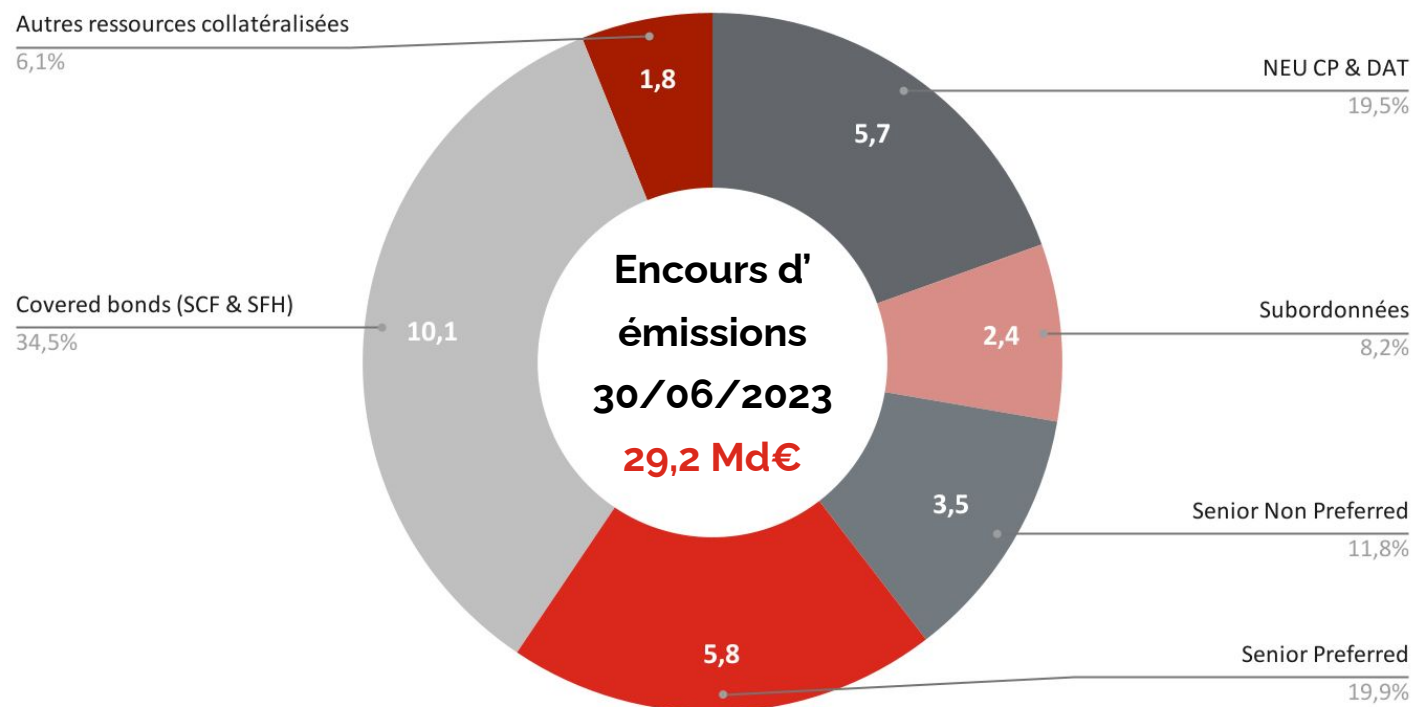


LCR À 144 %

NSFR À 112 %

DES RÉSERVES DE LIQUIDITÉ DE 31,5 Md€

Des tombées de ressources de marché à 1 an couvertes **1,5x** par la détention d'actifs HQLA et cash



ÉMISSIONS PUBLIQUES RÉALISÉES EN 2023

Home Loans SFH

750 M€ / 4 ans / MS+19 bp
1 000 M€ / 10 ans / MS+33 bp (Green)

Senior Preferred (Social)

500 M€ / 5 ans / MS+103 bp

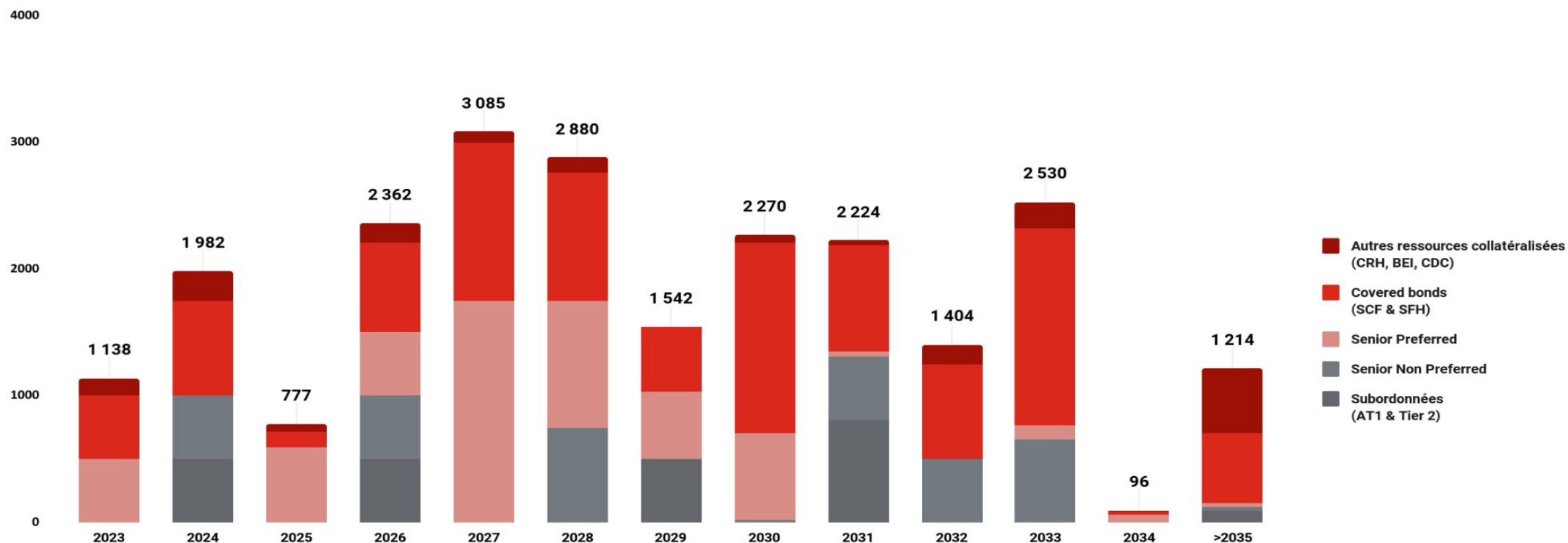
Public Sector SCF

500 M€ / 8 ans / MS+29 bp

~95% du programme de refinancement
2023 réalisé à fin juin

2 DES RESSOURCES LONG-TERME PRIVILÉGIÉES

ÉCHÉANCIER DES DETTES PAR PROGRAMME (EN M€)
HORS T-LTRO, NEU CP ET DAT



Une maturité moyenne résiduelle de la dette (hors programme CT) de 5,7 ans au 30/06/2023

2 DES NOTATIONS DE QUALITÉ

MOODY'S
INVESTORS SERVICE

Fitch
Ratings

Notation Émetteur	Aa3	A-
Perspective	Stable	Stable
Dette Long Terme Senior Preferred	Aa3	A
Dette Court Terme Senior Preferred	P-1	F1
Dette Long Terme Senior Non Preferred	A3	A-
Dette Subordonnée Tier 2	Baa1	BBB

Le 15 mai 2023, Fitch a décidé la mise sous surveillance positive de toutes les notations de CM Arkéa.

UN GROUPE RÉSILIENT DANS UN CONTEXTE DE CHANGEMENT D'ENVIRONNEMENT PAR RAPPORT AU S1 2022

Une activité commerciale dynamique

- Portefeuille de clients stable à 5,1 M
- Encours de crédits à 84,6 M€ (+ 8,4% par rapport au S1 2022 et + 3,4% par rapport à fin 2022)
- Encours d'épargne à 160,3 Md€ (+ 7,7% par rapport au S1 2022 et + 3,4% par rapport à fin 2022) avec une collecte record de 5,5 Md€

Un résultat de 203 M€ en retrait de 53,6% par rapport au S1 2022, en lien notamment avec un effet base S1 2022 et l'impact des modifications des conditions du TLTRO

- Hors impact TLTRO, le résultat net part du groupe se situerait à ~ 260 M€, soit un niveau proche de celui du S1 2021, et le coefficient d'exploitation à ~ 67%

Une structure financière saine et robuste

- CET1 à 17,2%, ratio de levier à 6,8%, ratio crédits bruts/dépôts à 105%
- LCR à 144%, NSFR à 112%

3

ANNEXES

M€	30/06/2023	30/06/2022 retraité IFRS 17/IFRS 9	Variation	%
Revenus*	1 120.0	1 328,0	- 208	-15,7 %
Frais de gestion	799.5	756.4	+ 43	5,7 %
Coefficient d'exploitation	71,4 %	57,0 %	+ 14,4 points	
Résultat brut d'exploitation	320.5	571.6	- 251	- 43,9 %
Coût du risque	54.4	49	- 5	-11,2 %
Résultat d'exploitation	266.1	522.7	- 257	- 49,1 %
Résultat net - Part du groupe	202.6	436.5	- 234	- 53,6 %

* Produit net banque-assurance (PNBA) et gains sur cession ou dilution des entreprises mises en équivalence

3 BILAN SIMPLIFIÉ

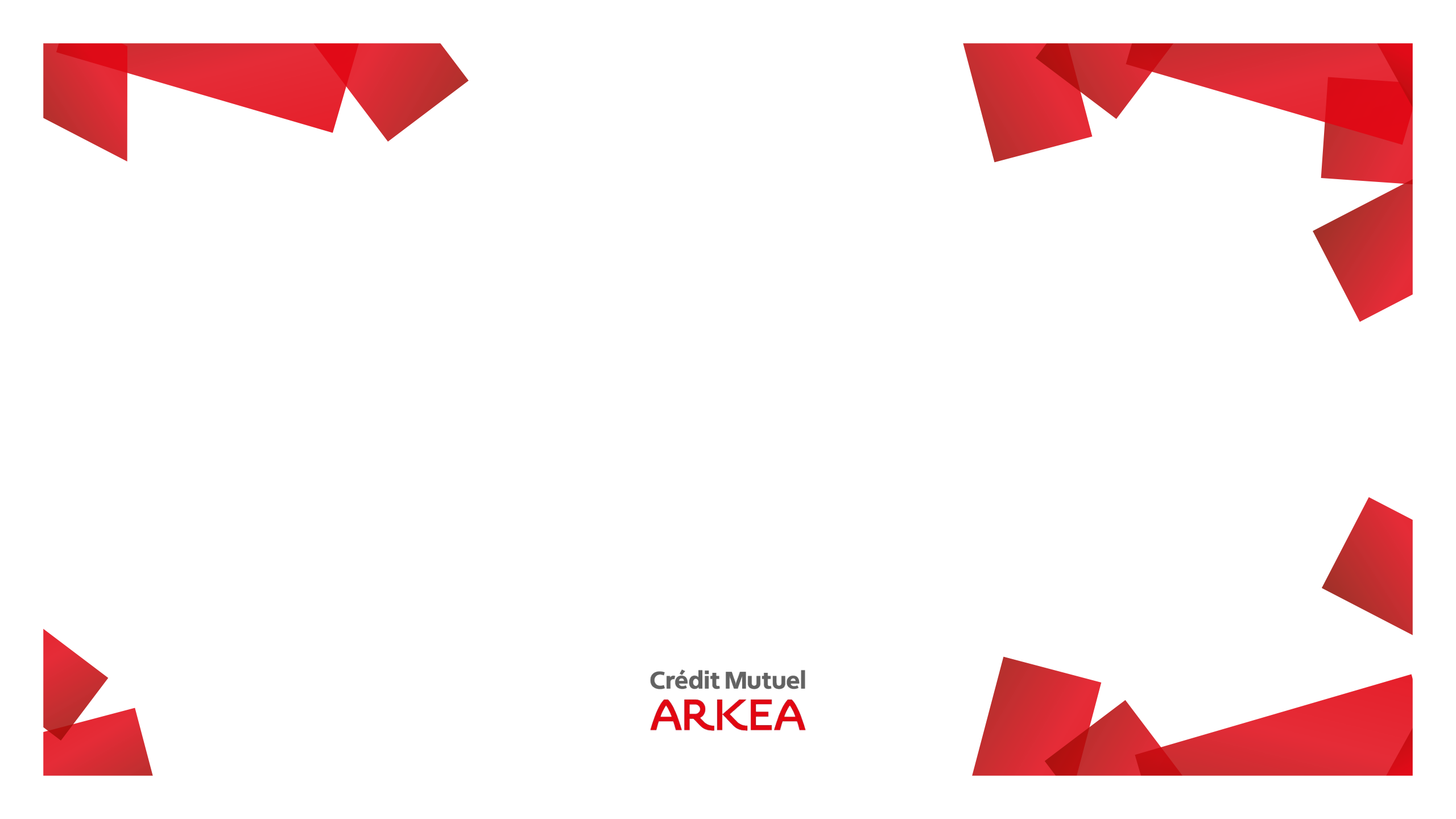
Actif (Md€)	30/06/2023	31/12/2022
Caisse, banques centrales	13,9	23,5
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	2,0	2,2
Instruments dérivés de couverture	5,0	5,4
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	8,3	7,3
Titres au coût amorti	0,6	0,6
Prêts et créances sur les établissements de crédits	12,6	12,0
Prêts et créances sur la clientèle	84,0	81,2
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-4,2	-4,5
Placements des activités d'assurance	59,1	56,7
Actifs d'impôts, actifs divers et participations	1,6	1,8
Immeubles de placement et immobilisations	1,1	1,0
Ecart d'acquisition	0,5	0,5
Total Actif	184,4	187,7

Passif (Md€)	30/06/2023	31/12/2022
Passifs financiers à la juste valeur	4,9	4,9
Dettes envers les établissements de crédit	7,3	15,7
Dettes envers la clientèle	81,0	81,1
Dettes représentées par un titre	23,2	19,8
Passif d'impôts, passifs divers et provisions	5,1	5,1
Passifs relatifs aux activités d'assurance	51,2	49,6
Dettes subordonnées	2,2	2,2
Capitaux propres part du Groupe	9,5	9,2
<i>Capital et réserves liées</i>	2,9	2,7
<i>Réserves consolidées</i>	6,5	5,9
<i>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>	0,0	-0,1
<i>Résultat de l'exercice</i>	0,2	0,7
Intérêts minoritaires	0,0	0,0
Total Passif	184,4	187,7

31/12/2022 retraité IFRS17/IFRS9

M€	Banque		Assurance et Gestion d'Actifs		Crédit Mutuel Arkéa	
	30/06/2023	30/06/2022 retraité IFRS 17/IFRS 9	30/06/2023	30/06/2022 retraité IFRS 17/IFRS 9	30/06/2023	30/06/2022 retraité IFRS 17/IFRS 9
Revenus*	835.2	1 057.6	284.8	270.4	1 120.0	1 328.0
Frais de gestion	-726.8	-692.6	-72.7	-63.7	-799.5	-756.4
Résultat brut d'exploitation	108.5	365.0	212.2	206.6	320.5	571.6
Coût du risque	-52.0	-48.6	-2.5	-0.4	-54.4	-49.0
Résultat d'exploitation	56.5	316.4	209.5	206.3	266.1	522.7
Résultat net part du Groupe	45.3	280.7	157.3	155.8	202.6	436.5
	30/06/2023	31/12/2022 retraité IFRS 17/IFRS 9	30/06/2023	31/12/2022 retraité IFRS 17/IFRS 9	30/06/2023	31/12/2022 retraité IFRS 17/IFRS 9
Actifs et Passifs sectoriels (en Md€)	122.2	127.9	62.2	59.7	184.4	187.7

* Produit net banque-assurance (PNBA) et gains sur cession ou dilution des entreprises mises en équivalence

The image features four abstract clusters of red geometric shapes, including triangles and polygons, positioned in the corners of the page. These shapes are layered and semi-transparent, creating a modern, architectural feel. The top-left and top-right clusters are larger and more complex, while the bottom-left and bottom-right clusters are smaller and simpler.

Crédit Mutuel
ARKEA